



ALTIA CONSULTORES, S.A.

ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS

INDIVIDUALES Y CONSOLIDADOS

A 30 DE JUNIO DE 2014

A Coruña, 22 de septiembre de 2014

Muy señores Nuestros;

En cumplimiento de lo dispuesto en la Circular 9/2010 del Mercado Alternativo Bursátil y para su puesta a disposición del público, ALTIA CONSULTORES, S.A. presenta los estados financieros intermedios individuales y consolidados a 30 de junio de 2014.

Índice:

1. Informe de Revisión limitada de Estados Financieros Intermedios Individuales y Consolidados.
2. Informe Económico Primer Semestre 2014

**INFORME DE REVISIÓN LIMITADA DE
ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS
INDIVIDUALES Y CONSOLIDADOS**



INFORME DE REVISION LIMITADA DE ESTADOS
FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS

Correspondiente al 30 de Junio de 2014

Altia Consultores, S. A.

INFORME DE REVISIÓN LIMITADA DE ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS

A los Accionistas de ALTIA CONSULTORES S. A. por encargo del Consejo de Administración:

1. Hemos realizado una revisión limitada de los estados financieros intermedios resumidos adjuntos (en adelante los estados financieros intermedios) de ALTIA CONSULTORES, S.A. (en adelante la Sociedad) que comprenden el balance de a 30 de junio de 2014, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y el estado de flujos de efectivo, así como las notas explicativas, todos ellos resumidos, correspondientes al periodo de seis meses terminado en dicha fecha. Es responsabilidad de los administradores de la Sociedad la elaboración de dichos estados financieros intermedios de acuerdo con los principios y normas de contabilidad generalmente aceptados en la normativa española que resultan de aplicación, adaptados, en cuanto a los requerimientos de desglose de información, a los modelos resumidos previstos en el artículo 13 del Real Decreto 1362/2007 para la elaboración de información financiera intermedia resumida, conforme a lo previsto en el artículo 12 de dicho Real Decreto. Nuestra responsabilidad es expresar una conclusión sobre estos estados financieros intermedios basada en nuestra revisión limitada.
2. Nuestra revisión se ha realizado de acuerdo con la Norma Internacional de Trabajos de Revisión 2410, "Revisión de Información Financiera Intermedia realizada por el Auditor Independiente de la Entidad". Una revisión limitada de estados financieros intermedios consiste en la formulación de preguntas, principalmente al personal responsable de los asuntos financieros y contables, y en la aplicación de ciertos procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión. El alcance de una revisión limitada es sustancialmente menor que el de una auditoría y, por consiguiente, no permite asegurar que todos los asuntos significativos que podrían ser identificados en una auditoría lleguen a nuestro conocimiento. Por tanto, no expresamos una opinión de auditoría sobre los estados financieros intermedios adjuntos.
3. Como resultado de nuestra revisión limitada, que en ningún momento puede ser entendida como una auditoría de cuentas, no ha llegado a nuestro conocimiento ningún asunto que nos haga concluir que los estados financieros intermedios adjuntos del periodo de seis meses terminado el 30 de Junio de 2014 no han sido preparados, en todos sus aspectos significativos, de acuerdo con los requerimientos establecidos por los principios y normas de contabilidad generalmente aceptados en la normativa española que resultan de aplicación, adaptados a los modelos resumidos previstos en el artículo 13 del Real Decreto 1362/2007, conforme a lo previsto en el

artículo 12 de dicho Real Decreto, para la elaboración de estados financieros intermedios resumidos.

4. Sin que afecte a nuestra conclusión, llamamos la atención respecto a lo señalado la Nota 2 de las Notas explicativas adjuntas, en la que se menciona que los citados estados financieros intermedios no incluyen toda la información que requerirían unos estados financieros individuales completos preparados de acuerdo con los principios y normas de contabilidad generalmente aceptados en la normativa española, por lo que los estados financieros intermedios adjuntos deberán ser leídos junto con las cuentas anuales de la Sociedad correspondientes al ejercicio terminado el 31 de Diciembre de 2013.
5. El informe de gestión individual intermedio adjunto del período de seis meses terminado el 30 de Junio 2014 contiene las explicaciones que los administradores consideran oportunas sobre los hechos importantes acaecidos en este período y su incidencia en los estados financieros intermedios presentados, de los que no forma parte, así como sobre la información requerida conforme a lo previsto en el artículo 15 del Real Decreto 1362/2007. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con los estados financieros intermedios del período de seis meses terminado el 30 de Junio 2014. Nuestro trabajo se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de la Sociedad.



Miembro ejerciente:
**AUREN AUDITORES LCG,
S.L.**

Año 2014 Nº 04/14/00649
COPIA GRATUITA

Informe sujeto a la tasa establecida en el artículo 44 del texto refundido de la Ley de Auditoría de Cuentas, aprobado por Real Decreto Legislativo 1/2011, de 1 de Julio

AUREN AUDITORES LCG, S.L.
R.O.A.C. Nº S-2006

Mercedes Silvestre Picado

Mercedes Silvestre Picado
Socio Auditor
A Coruña, 12 de Septiembre de 2014

CUENTAS ANUALES

- - *Balance de Situación*
- - *Cuenta de Pérdidas y Ganancias*
- - *Estado de Cambios Patrimonio Neto*
- - *Estado de Flujo de Efectivos*
- - *Memoria del Ejercicio*

INFORME DE GESTION

Balance de Situación

ALTIA CONSULTORES, S.A.

BALANCE DE SITUACION AL 30 de Junio de 2014

ACTIVO	NOTAS DE LA	30/06/2014	31/12/2013
	MEMORIA		
A) ACTIVO NO CORRIENTE		7.865.168,22	7.724.116,94
I. Inmovilizado intangible	4	445.606,03	505.662,14
1. Desarrollo		327.928,01	376.583,09
3. Patentes, licencias, marcas y similares		2.580,93	3.407,25
5. Aplicaciones informáticas		115.097,09	110.014,46
7. Otro inmovilizado intangible		0,00	15.657,34
II. Inmovilizado material	4	4.098.483,02	4.031.579,31
1. Terrenos y construcciones		2.162.977,76	2.182.970,66
2. Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material		1.935.505,26	1.744.066,95
3. Inmovilizado en curso y anticipos		0,00	104.541,70
IV. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo	9	3.163.464,44	3.002.354,26
1. Instrumentos de patrimonio		2.902.354,26	3.002.354,26
2. Créditos a empresas		261.110,18	0,00
V. Inversiones financieras a largo plazo	8	157.614,73	185.270,42
1. Instrumentos de patrimonio		0,00	26.349,83
5. Otros activos financieros		157.614,73	158.920,59
VI. Activos por impuesto diferido		0,00	(749,19)
B) ACTIVO CORRIENTE		21.000.030,05	20.307.687,16
II. Existencias	5	836.343,70	632.358,91
1. Comerciales		836.343,70	632.358,91
III. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	8	14.783.626,22	15.361.160,47
1. Clientes por ventas y prestaciones de servicios		13.712.320,40	13.993.463,62
b) Clientes por ventas y prestaciones de servicios a corto plazo		13.712.320,40	13.993.463,62
2. Clientes, empresas del grupo y asociadas		22.673,36	126.233,39
3. Deudores varios		10.152,62	10.152,62
4. Personal		1.696,48	20,00
6. Otros créditos con las Administraciones Públicas	9	1.036.783,36	1.231.290,84
IV. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo	8	345.276,79	581.843,60
2. Créditos a empresas		343.898,41	564.990,71
5. Otros activos financieros		1.378,38	16.852,89
V. Inversiones financieras a corto plazo	8	6.315,84	464.731,73
5. Otros activos financieros		6.315,84	464.731,73
VI. Periodificaciones a corto plazo	8	51.667,51	66.510,08
VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	8	4.976.799,99	3.201.082,37
1. Tesorería		4.976.799,99	2.701.082,37
2. Otros activos líquidos equivalentes		0,00	500.000,00
TOTAL ACTIVO (A + B)		28.865.198,27	28.031.804,10

Balance formulado el 11 de Agosto de 2014

Las notas explicativas 1 a 14 adjuntas forman parte integrante del Balance de situacion al 30 de Junio de 2014

ALTIA CONSULTORES, S.A.

BALANCE DE SITUACION AL 30 de Junio de 2014

PATRIMONIO NETO Y PASIVO	NOTAS DE LA	30/06/2014	31/12/2013
	MEMORIA		
A) PATRIMONIO NETO		17.487.068,76	16.895.346,64
A-1) Fondos propios	6	17.465.471,74	16.867.350,32
I. Capital		137.563,70	137.563,70
1. Capital escriturado		137.563,70	137.563,70
II. Prima de emisión		2.533.099,50	2.533.099,50
III. Reservas		13.550.912,41	11.277.184,58
1. Legal y estatutarias		27.512,74	27.512,74
2. Otras reservas		13.523.399,67	11.249.671,84
IV. (Acciones y participaciones en patrimonio propias)		(682,50)	(1.942,29)
VII. Resultado del ejercicio		1.244.578,63	2.921.444,83
A-2) Ajustes por cambios de valor		0,00	2.858,71
I. Activos financieros disponibles para venta		0,00	2.858,71
A-3) Subvenciones, donaciones y legados recibidos		21.597,02	25.137,61
B) PASIVO NO CORRIENTE		2.028.233,36	3.099.482,46
I. Provisiones a largo plazo	7	56.563,96	56.563,96
4. Otras provisiones		56.563,96	56.563,96
II. Deudas a largo plazo	8	1.550.831,75	2.621.018,67
2. Deudas con entidades de crédito		1.279.216,63	1.485.512,85
5. Otros pasivos financieros		271.615,12	1.135.505,82
IV. Pasivos por impuesto diferido		420.837,65	421.899,83
C) PASIVO CORRIENTE		9.349.896,15	8.036.975,00
III. Deudas a corto plazo	8	2.248.384,60	2.238.335,18
2. Deudas con entidades de crédito		402.949,40	409.478,92
5. Otros pasivos financieros		1.845.435,20	1.828.856,26
IV. Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo	8	350.425,73	350.425,73
V. Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	8	5.439.834,24	4.660.909,36
1. Proveedores		1.398.791,42	1.495.942,12
b) Proveedores a corto plazo		1.398.791,42	1.495.942,12
2. Proveedores, empresas del grupo y asociadas		11.446,81	164.300,05
3. Acreedores varios		1.465.214,63	1.606.645,57
4. Personal (remuneraciones pendientes de pago)		933.758,29	121.870,60
5. Pasivos por impuesto corriente	9	533.390,84	0,00
6. Otras deudas con las Administraciones Públicas	9	1.097.232,25	1.272.151,02
VI. Periodificaciones a corto plazo	8	1.311.251,58	787.304,73
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO (A + B + C)		28.865.198,27	28.031.804,10

Balance formulado el 11 de Agosto de 2014

Las notas explicativas 1 a 14 adjuntas forman parte integrante del Balance de situación al 30 de Junio de 2014

Handwritten signatures in blue ink, including a large signature on the left and several smaller ones on the right, likely representing the company's management or auditors.

Cuenta de Pérdidas y Ganancias

ALTIA CONSULTORES, S.A.

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS AL 30 de Junio de 2014

	NOTAS DE LA MEMORIA	(Debe) Haber	
		30/06/2014	30/06/2013
A) OPERACIONES CONTINUADAS			
1. Importe neto de la cifra de negocios	11	20.213.579,99	15.228.828,51
a) Ventas		883.013,83	969.190,89
b) Prestaciones de servicios		19.330.566,16	14.259.637,62
4. Aprovisionamientos		(8.202.740,35)	(5.006.966,21)
a) Consumo de mercaderías		(2.856.606,42)	(2.337.116,78)
c) Trabajos realizados por otras empresas		(5.346.133,93)	(2.669.849,43)
5. Otros ingresos de explotación		167.517,65	26.139,57
a) Ingresos accesorios y otros de gestión corriente		54.599,80	26.139,57
b) Subvenciones de explotación incorporadas al resultado del ejercicio		112.917,85	0,00
6. Gastos de personal		(8.115.324,83)	(7.321.064,89)
a) Sueldos, salarios y asimilados		(6.186.131,66)	(5.587.643,96)
b) Cargas sociales		(1.929.193,17)	(1.733.420,93)
7. Otros gastos de explotación		(1.702.497,63)	(1.306.699,23)
a) Servicios exteriores		(1.326.131,71)	(1.139.882,36)
b) Tributos		(29.786,55)	(17.686,19)
c) Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales		(137.080,00)	23.325,63
d) Otros gastos de gestión corriente		(209.499,37)	(172.456,31)
8. Amortización del inmovilizado	4	(531.127,88)	(427.084,80)
10. Excesos de provisiones		0,00	26.738,88
11. Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado	4	(166,63)	0,00
b) Resultados por enajenaciones y otras		(166,63)	0,00
13. Otros resultados		(22.200,80)	3.011,87
A.1) RESULTADO DE EXPLOTACIÓN (1+2+3+4+5+6+7+8+9+10+11+12+13+14)		1.807.039,52	1.222.903,70
14. Ingresos financieros		14.955,38	17.604,17
b) De valores negociables y otros instrumentos financieros		10.352,61	13.001,40
b 2) De terceros		10.352,61	13.001,40
c) Imputación de subvenciones, donaciones y legados de carácter financiero		4.602,77	4.602,77
15. Gastos financieros		(46.290,78)	(34.841,00)
b) Por deudas con terceros		(46.290,78)	(34.841,00)
16. Variación de valor razonable en instrumentos financiero		2.265,35	0,00
b) Imputación al resultado del ejercicio por activos financieros disponibles para la v		2.265,35	0,00
18. Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros		0,00	(572,99)
a) Deterioros y pérdidas		0,00	(572,99)
A.2) RESULTADO FINANCIERO (15+16 +17+18+19)		(29.070,05)	(17.809,82)
A.3) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS (A.1 + A.2)		1.777.969,47	1.205.093,88
19. Impuestos sobre beneficios	9	(533.390,84)	(361.528,16)
A.4) RESULTADO DEL EJERC. PROCED. DE OPERAC. CONTINUADAS (A.3 + 20)	3	1.244.578,63	843.565,72
A.5) RESULTADO DEL EJERCICIO (A.4 + 20)		1.244.578,63	843.565,72

Las notas explicativas 1 a 14 adjuntas forman parte integrante de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias correspondiente al período de seis meses terminado el 30 de junio de 2014.

Esta cuenta de Pérdidas y Ganancias ha sido formulada el 11 de Agosto de 2014

Estado de Cambios en el Patrimonio Neto

ALTIA CONSULTORES, S.A.

ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS A 30 DE JUNIO DE 2014 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2013		
	30/6/2014	31/12/2013
A) RESULTADO DE LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS	1.244.578,63	2.921.444,83
Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto:		
<i>I. Por valoración instrumentos financieros</i>	0,00	4.812,56
1. Activos financieros disponibles para la venta	0,00	4.812,56
2. Otros ingresos/gastos	0,00	0,00
<i>II. Por cobertura de flujos de efectivo</i>	0,00	0,00
<i>III. Subvenciones, donaciones y legados recibidos</i>	0,00	0,00
<i>IV. Por ganancias y pérdidas actuariales y otros ajustes</i>	0,00	0,00
<i>V. Por activos no corrientes y pasivos vinculados mantenidos para la venta.</i>	0,00	0,00
<i>VI. Diferencias de conversión.</i>	0,00	0,00
<i>VII. Efecto impositivo</i>	0,00	(1.110,59)
B) TOTAL INGRESOS Y GASTOS IMPUTADOS DIRECTAMENTE EN EL PATRIMONIO NETO (I + II + III + IV + V + VI + VII)	0,00	3.701,97
Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias		
<i>VIII. Por valoración instrumentos financieros</i>	(2.858,71)	0,00
1. Activos financieros disponibles para la venta	(2.858,71)	0,00
2. Otros ingresos/gastos	0,00	0,00
<i>IX. Por cobertura de flujos de efectivo</i>	0,00	0,00
<i>X. Subvenciones, donaciones y legados recibidos</i>	(4.602,77)	(5.691,58)
<i>XI. Por activos no corrientes y pasivos vinculados, mantenidos para la venta.</i>	0,00	0,00
<i>XII. Diferencias de conversión.</i>	0,00	0,00
<i>XIII. Efecto impositivo</i>	1.721,88	1.313,44
C) TOTAL TRANSFERENCIAS A LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS (VIII + IX + X + XI + XII + XIII)	(5.739,60)	(4.378,14)
TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (A + B + C)	1.238.839,03	2.920.768,66

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO RESUMIDO CORRESPONDIENTE A 30 DE JUNIO 2014 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2013

	Capital		Prima de emisión	Reservas	(Acciones y participaciones en patrimonio propias)	Resultados de ejercicios anteriores	Otras aportaciones de socios	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otros instrumentos de patrimonio neto	Ajustes por cambios de valor	Subvenciones, donaciones y legados recibidos	TOTAL
	Escriturado	No Exigido											
ALTA CONSULTORES, S.A.													
A. SALDO, FINAL DEL EJERCICIO 2012	137.563,70	0,00	2.533.099,50	9.469.078,80	(119.285,24)	0,00	0,00	2.498.899,37	0,00	0,00	(843,26)	29.515,75	14.546.027,62
<i>i. Ajustes por cambios de criterio del ejercicio 2012 y anteriores</i>	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<i>ii. Ajustes por errores del ejercicio 2012 y anteriores</i>	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
B. SALDO AJUSTADO, INICIO DEL EJERCICIO 2013	137.563,70	0,00	2.533.099,50	9.469.078,80	(119.285,24)	0,00	0,00	2.498.899,37	0,00	0,00	(843,26)	29.515,75	14.546.027,62
<i>i. Total Ingresos y Gastos reconocidos</i>	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	2.921.444,83	0,00	0,00	3.704,97	(4.378,14)	2.920.769,66
<i>ii. Operaciones con socios o propietarios</i>	0,00	0,00	0,00	(974,09)	117.342,95	0,00	0,00	(987.818,50)	0,00	0,00	0,00	0,00	(571.449,64)
1. Aumentos de capital	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2. (*) Reducciones de capital	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto (conversión obligaciones, condonaciones de deudas)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. (*) Distribución de dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	(687.818,50)	0,00	0,00	0,00	0,00	(687.818,50)
5. Operaciones con acciones o participaciones propias (netas)	0,00	0,00	0,00	(974,09)	117.342,95	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	119.368,86
6. Incremento (reducción) de patrimonio neto resultante de una combinación de negocios	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
7. Otras operaciones con socios o propietarios	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<i>iii. Otras variaciones del patrimonio neto</i>	0,00	0,00	0,00	1.869.079,87	0,00	0,00	0,00	(1.869.079,87)	0,00	0,00	0,00	0,00	(0,00)
C. SALDO FINAL DEL EJERCICIO 2013	137.563,70	0,00	2.533.099,50	11.377.164,58	(1.942,29)	0,00	0,00	2.921.444,73	0,00	0,00	2.859,71	25.137,81	16.885.346,54
<i>i. Ajustes por cambios de criterio del ejercicio 2013</i>	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<i>ii. Ajustes por errores del ejercicio 2013</i>	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
D. SALDO AJUSTADO, INICIO DEL EJERCICIO 2014	137.563,70	0,00	2.533.099,50	11.377.164,58	(1.942,29)	0,00	0,00	2.921.444,73	0,00	0,00	2.859,71	25.137,81	16.885.346,54
<i>i. Total Ingresos y Gastos reconocidos</i>	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1.244.578,83	0,00	0,00	(2.199,07)	(3.540,59)	1.238.839,03
<i>ii. Operaciones con socios o propietarios</i>	0,00	0,00	0,00	1.529,18	1.259,79	0,00	0,00	(758.600,35)	0,00	0,00	0,00	0,00	(754.218,39)
1. Aumentos de capital	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2. (*) Reducciones de capital	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto (conversión obligaciones, condonaciones de deudas)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. (*) Distribución de dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	(758.600,35)	0,00	0,00	0,00	0,00	(758.600,35)
5. Operaciones con acciones o participaciones propias (netas)	0,00	0,00	0,00	1.122,18	1.259,79	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	2.381,97
6. Incremento (reducción) de patrimonio neto resultante de una combinación de negocios	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
7. Otras operaciones con socios o propietarios	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<i>iii. Otras variaciones del patrimonio neto</i>	0,00	0,00	0,00	2.272.605,65	(692,50)	0,00	0,00	(2.164.844,39)	0,00	0,00	(659,70)	0,00	107.101,57
E. SALDO FINAL A 30 DE JUNIO 2014	137.563,70	0,00	2.533.099,50	13.550.812,41	(892,50)	0,00	0,00	1.244.578,83	0,00	0,00	0,00	21.597,02	17.487.069,76

[Handwritten signatures and initials in blue ink, including a large signature on the right side of the page.]

Estado de Flujos de Efectivos

ALTIA CONSULTORES, S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO TERMINADO EL
30 de Junio de 2014

Uds: Euros

	Notas de la Memoria	30/06/2014	31/12/2013
A) Flujos de Efectivo de las Actividades de Explotación			
1. Resultado del ejercicio antes de impuestos.		1.777.969,47	3.801.139,61
2. Ajustes al resultado.		584.526,71	605.741,19
a) Amortización del inmovilizado (+)		531.127,88	884.940,57
b) Correcciones valorativas por deterioro (+/-)		137.080,00	49.487,56
c) Variación de provisiones (+/-)		0,00	-167.066,60
d) Imputación de subvenciones (-)		-117.520,62	0,00
e) Resultado por bajas y enajenaciones del inmovilizado (+/-)		166,63	433,86
f) Resultado por bajas y enajenaciones de instrumentos financieros (+/-)		-2.265,35	0,00
g) Ingresos financieros (-)		-10.352,61	-32.513,81
h) Gastos financieros (+)		46.290,78	83.131,49
k) Otros ingresos y gastos (+/-)		0,00	-212.671,88
3. Cambios en el capital corriente		1.189.278,77	-286.057,16
a) Existencias (+/-)		-203.984,79	-210.673,43
b) Deudores y otras cuentas a cobrar (+/-)		245.946,77	-1.786.281,75
c) Otros activos corrientes (+/-)		385.649,97	232.452,22
d) Acreedores y otras cuentas a pagar (+/-)		-415.933,24	1.260.779,06
e) Otros pasivos corrientes (+/-)		1.177.600,06	217.666,74
4. Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación.		-22.758,65	-623.111,51
a) Pagos de intereses (-)		-46.290,78	-83.131,49
c) Cobros de intereses (+)		23.437,00	19.429,42
d) Cobros / (pagos) por impuesto sobre beneficios (+/-)		95,13	-559.409,44
5. Flujos de efectivo de las actividades de explotación (+/-1 +/-2 +/-3 +/-4)		3.529.016,30	3.497.712,13
B) Flujos de efectivo de las actividades de inversión			
6. Pagos por inversiones (-)		-1.078.131,46	-3.915.516,63
a) Empresas del grupo y asociadas.		-40.017,88	-2.316.081,18
b) Inmovilizado intangible.		-11.991,81	-132.497,05
c) Inmovilizado material.		-526.150,30	-1.332.395,03
e) Otros activos financieros.		-499.971,47	-134.543,37
7. Cobros por desinversiones (+)		178.390,80	72.197,80
a) Empresas del grupo y asociadas.		0,00	72.197,80
c) Inmovilizado material.		102.172,79	0,00
e) Otros activos financieros.		76.218,01	0,00
8. Flujos de efectivo de las actividades de inversión (7-6)		-899.740,66	-3.843.318,83

The bottom of the page features several handwritten signatures in blue ink. There are approximately six distinct signatures, some appearing to be initials or full names, written across the bottom margin.

ALTIA CONSULTORES, S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO TERMINADO EL
30 de Junio de 2014

Uds: Euros

	Notas de la Memoria	30/06/2014	31/12/2013
C) Flujos de efectivo de las actividades de financiación.			
9. Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio.		111.265,30	116.368,86
c) Adquisición de instrumentos de patrimonio propio (-)		-272.407,40	-213.949,29
d) Enajenación de instrumentos de patrimonio propio (+)		383.672,70	330.318,15
10. Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero.		-208.222,97	1.195.045,37
a) Emisión.		19.944,77	1.938.792,64
2. Deudas con entidades de crédito (+).		0,00	1.642.802,84
5. Otras deudas (+).		19.944,77	295.989,80
b) Devolución y amortización de		-228.167,74	-743.747,27
2. Deudas con entidades de crédito (-).		-212.825,74	-373.972,04
3. Deudas con empresas del grupo y asociadas (-).		0,00	-364.338,13
5. Otras deudas (-).		-15.342,00	-5.437,10
11. Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio.		-756.600,35	-687.818,50
a) Dividendos (-)		-756.600,35	-687.818,50
12. Flujos de efectivo de las actividades de financiación (+/-9+/-10-11)		-853.558,02	623.595,73
D) Efecto de las variaciones de los tipos de cambio.		0,00	0,00
E) Aumento / disminución neta del efectivo o equivalentes (+/-A +/-B +/-C +/-D)		1.775.717,62	277.989,03
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio.		3.201.082,37	2.923.093,34
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio.		4.976.799,99	3.201.082,37

Formulado el 11 de Agosto de 2014

MEMORIA

ALTIA CONSULTORES, S.A.

Notas explicativas a los Estados Financieros Intermedios individuales correspondientes al período de seis meses terminado el 30 de junio de 2.014

1. NATURALEZA Y ACTIVIDADES PRINCIPALES

Altia Consultores, S.A. (en adelante Altia), matriz del subgrupo Altia (en adelante Grupo Altia) se constituyó inicialmente como Sociedad Limitada el 17 de Marzo de 1994. En Junta General celebrada el 30 de Junio de 2.010 se transforma en Sociedad Anónima. Se encuentra registrada en el Registro Mercantil de La Coruña, en el Tomo 1451, folio 109, hoja C-10893. Su domicilio social se encuentra en la Avenida del Pasaje, 32 Bloque 1 2º 15006 de A Coruña.

Es una compañía española independiente, de consultoría y prestación de servicios perteneciente al sector de las Tecnologías de la Información y Comunicaciones (TIC). Fue fundada como Altia Consultores S.L. en 1994 y en el mercado se la identifica simplemente como 'Altia'. Desarrolla proyectos para prácticamente la totalidad de los sectores: Administraciones Públicas, Industria, Servicios, Telecomunicaciones y Servicios Financieros. Altia se orienta principalmente a grandes clientes, entendiendo como tales aquellos con un gasto elevado en Tecnologías de la Información o aquellos con un alto potencial de implantación de proyectos TIC.

Actualmente, Altia tiene clientes en todo el territorio nacional para los que realiza trabajos desde sus oficinas en:

- Galicia: Coruña, Santiago, Vigo
- Madrid: Madrid
- Castilla-León: Valladolid
- País Vasco: Vitoria
- Toledo
- Alicante

Desde octubre de 2010 Altia cuenta con una Filial en Portugal: Altia Consultores Sociedade Unipessoal LDA.

Su objeto social es:

- a) Servicios de asesoramiento y consultoría en materia de planificación tecnológica, calidad, organización y sistemas de información, mejora, racionalización y cambio de la gestión, seguridad y protección de la información y gestión de contingencias y mantenimiento del negocio.
- b) Análisis, diseño, construcción, pruebas, integración, implantación y mantenimiento de sistemas de información en su más amplio sentido.
- c) Servicios de puesta en funcionamiento, seguimiento, explotación, gestión y control de equipos y sistemas informáticos y de infraestructuras telemáticas.
- d) Captura, grabación y gestión de datos por medios electrónicos, informáticos y telemáticos.
- e) Actividades de formación presencial, a distancia y on-line en materia de planificación y organización tecnológica, seguridad informática, metodologías, análisis, diseño y programación y productos y soluciones propias o de terceros, incluyendo la preparación y distribución del material didáctico relacionado con dichas actividades.

- f) Gestión externa de todos o parte de los procesos informáticos de todo tipo de empresas e instituciones públicas y privadas.
- g) Suministro, implantación, integración y mantenimiento de soluciones informáticas propias y de terceros, incluyendo la venta, cesión, licencia y arrendamiento de derechos de propiedad intelectual e industrial sobre el software de base o de aplicación.
- h) Suministro, mantenimiento y reparación de infraestructuras e instalaciones tecnológicas tales como equipos de captura, procesamiento, almacenamiento, transmisión, recepción y reproducción de la información.
- i) Actividades, relacionadas con internet, conectividad, correo electrónico, registro de dominios, comercio electrónico y custodia de información. Servicios de alojamiento web (colocation, housing, hosting dedicado, hosting virtual), servicios gestionados de explotación, administración y mantenimiento de sistemas de información (infraestructura hardware, sistemas operativos, bases de datos y aplicaciones informáticas), comunicaciones de datos y soporte a usuarios en relación a estos servicios.

ALTIA estructura su oferta profesional y de servicios en 7 líneas de negocio:

- Outsourcing, entendiendo como tal la externalización de servicios TIC de alto valor añadido.
- Servicios de Data Center: línea de negocio asociada a la actividad del Data Center ubicado en Vigo. Incluye servicios de alojamiento, de administración de aplicaciones, de outsourcing y servicios avanzados de operación y mantenimiento.
- Soluciones Propias mediante la implantación de las soluciones MERCURIO (plataforma de licitación electrónica), FLEXIA (plataforma de gestión de procedimientos administrativos) y EDOCASSISTANT (plataforma de gestión de entrada de datos).
- Implantación de soluciones de terceros, donde la Compañía actúa como implantador o integrador de soluciones de terceros.
- Consultoría tecnológica: estudios, informes, elaboración de planes estratégicos, consultoría tecnológica en materia de seguridad, oficinas técnicas, formación...
- Desarrollo de aplicaciones informáticas, a través de proyectos 'llave en mano' de diseño, desarrollo e implantación de sistemas informáticos a medida.
- Suministro de hardware y software, no siendo ésta una línea de negocio relevante de la Compañía.

Se le aplica la Ley de Sociedades de Capital (vigente desde el 1 de septiembre de 2010), cuyo texto refundido se aprobó por Real Decreto Legislativo 1/2010, de 2 de julio, Código de Comercio y disposiciones complementarias.

La Sociedad forma parte, en los términos del artículo 42 del Código de Comercio, del Grupo Boxleo Tic, S.L. en adelante el Grupo, que está controlado por la sociedad dominante Boxleo Tic, S.L, sociedad domiciliada en Avenida del Pasaje 32 Bloque 1 2º 15006 de A Coruña y sus sociedades dependientes, negocios conjuntos y asociadas, que se detallan a continuación:

SOCIEDAD	DOMICILIO	% PARTICIPACIÓN DIRECTA	% PARTICIPACIÓN INDIRECTA	AUDITOR
Entidad Dominante: Boxleo, S.L.	Avda. Pasaje, 32 - A Coruña			Auren Auditores LCG
Otras Empresas del Grupo:				
Altia Consultores, S.A.	Avda. Pasaje, 32 - A Coruña	81,20%		Auren Auditores LCG
QED Systems, S.L.	Avda. Pasaje, 32 - A Coruña	100%		Auren Auditores LCG
Altia Consultores Sociedade Unipersoal, LDA	Rua de Ceuta 118 2º Andar - Porto		81,20%	-
EXIS Inversiones de Consultoría Informática y Tecnológica, S.A.	c/ Jesus Goldero, 6 - Madrid		77,45%	Auren Auditores LCG

La sociedad matriz está obligada a presentar Cuentas Anuales Consolidadas por sobrepasar dos de los tres límites señalados en el artículo 258 de la Ley de Sociedades de Capital para la formulación de la cuenta de pérdidas y ganancias abreviada:

- 11.400.000 Euros de activo.
- 22.800.000 Euros de cifra de negocios.
- 250 empleados de media.

El ejercicio 2011 es el primero en que se presentaron cuentas anuales consolidadas, siendo depositadas en el Registro Mercantil de La Coruña.

El 21 de marzo de 2013, Altia Consultores, S.A. adquirió el 95,38 % del capital social de la Compañía Exis Inversiones en Consultoría Informática y Tecnología, S.A. (en adelante Exis) y de sus filiales Senda Sistemas de Información S.A. (en adelante Senda) y Elite Sistemas de Control S.L (en adelante Elite). El precio de la transacción ascendió a 3 millones de euros, más gastos inherentes a la operación. Durante los primeros 6 meses del ejercicio 2014 se ha aplicado una cláusula indemnizatoria del contrato de Compra-Venta de acciones a favor de Altia por importe de 100.000,00 euros, por lo que el valor de la participación en libros queda en 2.900.000,00 euros, más los gastos inherentes a la operación.

Exis, dedica su actividad principalmente a la prestación de servicios de consultoría y desarrollo e integración de sistemas de información y outsourcing. Tiene su sede social en Madrid y también una delegación en Valladolid.

El 31 de mayo de 2014 Exis se ha fusionado con su participada Senda (100% del Capital Social). La fusión se enmarca dentro de las medidas adoptadas por Altia para racionalizar y simplificar la estructura del Grupo tras la adquisición de Exis y filiales. La operación se ha realizado dentro del ámbito de aplicación del régimen especial de fusiones, escisiones, aportaciones de activos y canjes de valores, regulado en el Real Decreto Legislativo 4/2004. La operación se inscribió en el Registro Mercantil de Madrid el 18 de junio de 2014. En 2013, Elite se fusionó por absorción con su matriz, Senda. La operación se realizó dentro del ámbito de aplicación del régimen especial de fusiones, escisiones, aportaciones de activos y canjes de valores, regulado en el Real Decreto Legislativo 4/2004.

El euro es la moneda funcional en la que se presentan los estados financieros.

2. BASES DE PRESENTACION DE LAS CUENTAS ANUALES

Los presentes estados financieros intermedios resumidos se presentan de acuerdo con la NIC 34 sobre Información Financiera Intermedia y han sido formulados por los Administradores de la Sociedad el 11 de agosto de 2014, todo ello conforme a lo previsto en el artículo 12 del Real Decreto 1362/2007.

De acuerdo con lo establecido por la NIC 34 la información financiera intermedia se prepara únicamente con la intención de poner al día el contenido de las últimas cuentas anuales formuladas por Altia Consultores S.A., poniendo énfasis en las nuevas actividades, sucesos y circunstancias ocurridos durante el semestre. Por lo anterior, para una adecuada comprensión de la información que se incluye en estos estados financieros intermedios resumidos, los mismos deben leerse conjuntamente con las cuentas anuales de la Sociedad correspondientes al ejercicio 2013.

Las políticas y métodos contables utilizados en la elaboración de los presentes estados financieros intermedios resumidos son las mismas que las aplicadas en las cuentas anuales del ejercicio 2013.

• **Estimaciones realizadas**

Los resultados y la determinación del patrimonio son sensibles a los principios y políticas contables, criterios de valoración y estimaciones seguidos por los Administradores de la Sociedad para la elaboración de los estados financieros intermedios resumidos. Los principales principios y políticas contables y criterios de valoración se indican en la Nota 4 de la memoria de las cuentas anuales correspondientes al ejercicio 2013.

En la preparación de los estados financieros intermedios resumidos se han utilizado ocasionalmente estimaciones realizadas por la Alta Dirección de la Sociedad para cuantificar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellas. Básicamente, estas estimaciones, realizadas en función de la mejor información disponible, se refieren a:

- El gasto por impuesto sobre sociedades, que, de acuerdo con la NIC 34, se reconoce en períodos intermedios sobre la base de la mejor estimación del tipo impositivo medio ponderado que el Grupo al que pertenece Altia espera para el período anual;
- La valoración de activos para determinar las pérdidas por deterioro de los mismos;
- La vida útil de los activos materiales e inmateriales;
- La valoración y grado de avance de los proyectos en curso;
- El importe de los activos por impuestos diferidos;
- La probabilidad de ocurrencia y el importe de los pasivos de importe indeterminado o contingentes.

A pesar de que las estimaciones anteriormente descritas se realizaron en función de la mejor información disponible a la fecha sobre los hechos analizados, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas (al alza o a la baja) al cierre del ejercicio 2014 o en ejercicios posteriores; lo que se haría, en el caso de ser preciso, de forma prospectiva reconociendo los efectos del cambio de estimación en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los ejercicios afectados.

Durante el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2014 no se han producido cambios significativos en las estimaciones realizadas al cierre del ejercicio 2013.

• **Corrección de errores**

En los estados financieros resumidos intermedios del periodo de seis meses terminado el 30 de junio del 2014 no se ha producido ningún tipo de corrección de errores.

• **Comparación de la información**

La información contenida en estos estados financieros intermedios resumidos correspondiente al primer semestre del ejercicio 2013, ha sido auditada, y se presenta única y exclusivamente a efectos comparativos con la información relativa al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2014.

• **Estacionalidad de las transacciones**

Dada la actividad a la que se dedica la Sociedad, las transacciones de la misma no cuentan con un carácter cíclico o estacional. Por este motivo no se incluyen desgloses específicos en las presentes notas explicativas a los estados financieros resumidos correspondientes al período de seis meses terminado el 30 de junio de 2014.

• **Importancia relativa**

Al determinar la información a desglosar en memoria sobre las diferentes partidas de los estados financieros resumidos del semestre u otros asuntos, la Sociedad, de acuerdo con la NIC 34, ha tenido en cuenta la importancia relativa en relación con los estados financieros resumidos del semestre.

• **Estados de flujos de efectivo resumidos**

En los estados de flujos de efectivo, se utilizan las siguientes expresiones en los siguientes sentidos:

- Flujos de efectivo: Entradas y salidas de dinero en efectivo y de sus equivalentes; entendiéndose por éstos las inversiones a corto plazo de gran liquidez y bajo riesgo de alteraciones en su valor.
- Actividades de explotación: Actividades típicas de la entidad, así como otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o de financiación.
- Actividades de inversión: Las de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.
- Actividades de financiación: Actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos que no forman parte de las actividades de explotación.

3. RESULTADO POR ACCION

El resultado básico por acción se calcula como el cociente entre el resultado neto del período atribuible a la Sociedad y el número medio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante dicho período, sin incluir el número medio de acciones de la Sociedad en autocartera.

El resultado diluido por acción se determina de forma similar al resultado básico por acción, pero el número medio ponderado de acciones en circulación se ajusta para tener en cuenta el efecto dilutivo potencial de las opciones sobre acciones, warrants y deuda convertible en vigor al cierre del ejercicio.

De acuerdo con lo anterior, el resultado básico por acción, que es igual al resultado diluido por acción, es el siguiente:

	Saldo al 30/06/2014	Saldo al 30/06/2013
Resultado neto del semestre	1.244.578,63	843.565,72
Numero medio ponderado de acciones en circulación	6.878.115,00	6.842.231,00
Resultado básico (diluido) por acción (Euros)	0,181	0,123

El número de acciones en autocartera a 30/06/2013 y 30/06/2014, son 35.954 y 70, respectivamente.

4. INMOVILIZADO MATERIAL E INMATERIAL

• **Inmovilizado material:**

Las adiciones de activos materiales habidas durante los seis primeros meses del ejercicio 2014 ascienden a 526.150,30 €, según el siguiente detalle:

Nº CTA	ELEMENTO	SALDO 31/12/2013	TOTAL ALTAS					BAJAS	TRASPASOS	SALDO 30/06/2014
			COMBINACION ES/AND	AMPLIACIONES Y MEJORA	OTRAS ALTAS	TOTAL ALTAS				
210	Terrenos y bienes naturales	530.040,68	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	530.040,68	
211	Construcciones	1.880.276,80	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1.880.276,80	
215	Otras instalaciones	862.077,39	0,00	0,00	102.834,83	102.834,83	0,00	49.815,83	1.014.728,05	
216	Mobiliario	458.283,54	0,00	0,00	20.638,54	20.638,54	0,00	54.725,87	533.647,95	
217	EPI	3.209.140,38	0,00	0,00	392.928,42	392.928,42	0,00	0,00	3.602.068,80	
218	Elementos de transporte	2.500,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	2.500,00	
219	Otro inmovilizado material	84.213,52	0,00	0,00	9.748,51	9.748,51	168,04	0,00	93.793,99	
23	Inmovilizado en curso y anticipos	104.541,70	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-104.541,70	0,00	
Total coste		7.131.074,01	0,00	0,00	526.150,30	526.150,30	168,04	0,00	7.657.056,27	

El desglose de las amortizaciones es el siguiente:

Nº CTA	ELEMENTO	SALDO 31/12/2013	TOTAL AMORTIZACIÓN					BAJAS	TRASPASOS	SALDO 30/06/2014
			DOTACIÓN DEL EJERCICIO	ALTAS POR COMBINACIONES	OTRAS ALTAS	TOTAL ALTAS				
2811	Amtz Construcciones	227.346,82	19.992,90	0,00	0,00	19.992,90	0,00	0,00	247.339,72	
2815	Amtz Otras instalaciones	431.404,97	68.714,48	0,00	0,00	68.714,48	0,00	0,00	500.119,45	
2816	Amtz Mobiliario	295.099,61	20.376,22	0,00	0,00	20.376,22	0,00	0,00	315.475,83	
2817	Amtz EPI	2.112.940,41	345.384,65	0,00	0,00	345.384,65	0,00	0,00	2.458.325,06	
2818	Amtz Elementos de transporte	1.019,55	199,98	0,00	0,00	199,98	0,00	0,00	1.219,53	
2819	Amtz Otro inmovilizado material	31.683,34	4.411,73	0,00	0,00	4.411,73	1,41	0,00	36.093,66	
Total coste		3.099.494,70	459.079,96	0,00	0,00	459.079,96	1,41	0,00	3.558.573,25	

El Valor Neto Contable de los elementos del Inmovilizado material es:

ELEMENTO	SALDO 31/12/2013	SALDO 30/06/2014
Terrenos y bienes naturales	530.040,68	530.040,68
Construcciones	1.652.929,98	1.632.937,08
Otras instalaciones	430.672,42	514.608,60
Mobiliario	163.183,93	218.172,12
EPI	1.096.199,97	1.143.743,74
Elementos de transporte	1.480,45	1.280,47
Otro inmovilizado material	52.530,18	57.700,33
Inmovilizado en curso y anticipos	104.541,70	0,00
Total coste	4.031.579,31	4.098.483,02

Las compras de inmovilizado material a sociedades vinculadas en el primer semestre de 2013 y 2014 ascendieron a 105.823,20 euros y 86.840,23 euros respectivamente.

Durante los seis primeros meses del ejercicio 2014 y a 31 de diciembre de 2013 no se han producido pérdidas por deterioro de elementos de inmovilizado material de importes significativos.

Los siguientes elementos del inmovilizado material están afectos como garantía de préstamos con entidades de crédito:

A 30.06.2014

ENTIDAD FINANCIERA	DEUDA C/P	DEUDO L/P	ELEMENTO DE IMOVILIZADO	COSTE	AMORT.	PDAS DETERIORO	VALOR CONTABLE
NOVAGALICIA BANCO	112.142,88	340.523,68	LOCAL MILLADOIRO	1.294.297,44	120.877,67	0,00	1.415.175,11
Total	112.142,88	340.523,68		1.294.297,44	120.877,67	0,00	1.415.175,11

• **Inmovilizado intangible:**

Las adiciones de activos intangibles habidas durante los seis primeros meses del ejercicio 2014 ascienden a 11.991,81 €, según el siguiente detalle:

Nº CTA	ELEMENTO	SALDO 31/12/2013	TOTAL ALTAS				BAJAS	TRASPASOS	SALDO 30/06/2014
			COMBINACIONES/ AND	AMPLIACIONES Y MEJORA	OTRAS ALTAS	TOTAL ALTAS			
201	Desarrollo	486.551,55	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	486.551,55
203	Propiedad Industrial	19.828,98	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	19.828,98
206	Aplicaciones Informáticas	136.918,94	0,00	0,00	1.463,05	1.463,05	0,00	26.186,10	164.568,09
209	Anticipo para inmovilizado intangible	15.657,34	0,00	0,00	10.528,76	10.528,76	0,00	26.186,10	0,00
	Total coste	658.956,81	0,00	0,00	11.991,81	11.991,81	0,00	0,00	670.948,62

El desglose de las amortizaciones es el siguiente:

Nº CTA	ELEMENTO	SALDO 31/12/2013	TOTAL AMORTIZACIÓN				BAJAS	TRASPASOS	SALDO 30/06/2014
			DOTACIÓN DEL EJERCICIO	ALTAS POR COMBINACIONES	OTRAS ALTAS	TOTAL ALTAS			
2801	Amtz Desarrollo	109.968,46	48.655,08	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	158.623,54
2803	Amtz Propiedad Industrial	16.421,73	826,32	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	17.248,05
2806	Amtz Aplicaciones Informáticas	26.904,48	22.566,52	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	49.471,00
	Total coste	153.294,67	72.047,92	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	225.342,59

El Valor Neto Contable de los elementos del Inmovilizado material es:

ELEMENTO	SALDO 31/12/2013	SALDO 30/06/2014
Desarrollo	376.583,09	327.928,01
Propiedad Industrial	3.407,25	2.580,93
Aplicaciones Informáticas	110.014,46	115.097,09
Anticipo para inmovilizado intangible	15.657,34	0,00
Total coste	505.662,14	445.606,03

5. EXISTENCIAS

La composición de las existencias a 30 de Junio de 2014 y a 31 de diciembre de 2013 es la siguiente:

ELEMENTO	A 30/06/2014	A 31/12/2013
Existencias comerciales	836.343,70	632.358,91
TOTAL	836.343,70	632.358,91

No se han producido circunstancias que hayan motivado una corrección valorativa por deterioro de las existencias.

No existe financiación ajena, específica o genérica, directamente atribuible a la adquisición de las existencias, que permita la capitalización de gastos financieros.

No existen compromisos firmes de compra y venta, ni contratos de futuros, ni opciones relativas a las existencias.

No existen limitaciones a la disponibilidad de las existencias por garantías, pignoraciones, fianzas u otras razones análogas.

No existe ninguna otra circunstancia de carácter sustantivo que afecte a la titularidad, disponibilidad, o valoración de las existencias, que deba destacarse.

6. PATRIMONIO NETO

a) *Capital social*

A 30 de junio de 2.014 el capital social de la sociedad esta compuesto por 6.878.185 acciones íntegramente desembolsadas y representadas por anotaciones en cuenta con un valor nominal de 0,02 euros por acción.

A 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013 los accionistas de la Sociedad con una participación, directa e indirecta, superior al 5%, así como la participación que ostentan a dicha fecha, son:

EMPRESA	% PARTICIPACIÓN	
	A 30/06/2014	A 31/12/2013
BOXLEO TIC, S.L.	81,20%	87,17%
IGALUX INNOVA CAPITAL, S.L.		5,00%
TOTAL	81,20%	92,17%

Durante el primer semestre de 2014, el accionista Igalux Innova Capital S.L. ha reducido su participación en la Sociedad por debajo del 5%.

b) *Reservas*

Reserva legal

De acuerdo con la Ley de Sociedades de Capital, debe destinarse una cifra igual al 10% del beneficio del ejercicio a la reserva legal hasta que ésta alcance, al menos, el 20% del capital social.

La reserva legal podrá utilizarse para aumentar el capital en la parte de su saldo que excede del 10% del capital ya aumentado. Salvo para la finalidad mencionada anteriormente y mientras no supere el 20% del capital social, esta reserva sólo podrá destinarse a la compensación de pérdidas y siempre que no existan otras reservas disponibles suficientes para este fin.

A 30 de Junio de 2014 la sociedad tiene una reserva legal de 27.512,74 euros, equivalente al 20% del capital social.

Prima de emisión

El texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital permite expresamente la utilización del saldo de la prima de emisión para la ampliación de capital y no establece restricción específica alguna en cuanto a la disponibilidad de este saldo.

Reservas voluntarias

No existe ninguna restricción para la disposición de esta reserva.

Reserva Especial Ley 80.4.

Se incrementa a consecuencia de la reducción de capital por restitución de aportaciones, por un importe igual al percibido por los socios en concepto de restitución de la aportación social.

Esta reserva será indisponible hasta que transcurran 5 años a contar desde la publicación de la reducción en el Registro Mercantil, salvo que antes del vencimiento de dicho plazo, hubieran sido satisfechas todas las deudas sociales contraídas con anterioridad a la fecha en que la reducción fuese oponible a terceros.

Acciones propias

El movimiento habido en este epígrafe del estado de situación financiera intermedio resumido al 31 de diciembre de 2013 y a 30 de junio de 2014 ha sido el siguiente:

	ACCIONES 31/12/2013	ADICIONES	RETIROS	ACCIONES 30/06/2014
Acciones Propias	15.387,00	39.240,00	54.557,00	70,00
TOTAL	15.387,00	39.240,00	54.557,00	70,00

Al 30 de junio de 2014 la Sociedad dispone de 70,00 acciones propias, de un valor nominal de 0,02 euros por acción, equivalentes a un 0,001% del capital social de la misma, ascendiendo su coste a 177,97 euros ((Patrimonio Neto / número total de acciones)* Número acciones en autocartera).

7. PROVISIONES Y PASIVOS CONTINGENTES**a) Composición**

El movimiento que ha tenido lugar en este epígrafe del balance de situación al 30 de junio de 2014 ha sido el siguiente:

	EUROS
SALDO A 31 DE DICIEMBRE DE 2013	56.563,96
ADICIONES	0,00
RETIROS	0,00
SALDO A 30 DE JUNIO DE 2014	56.563,96

8. COMPOSICIÓN Y DESGLOSE DE ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS

Se indican seguidamente el detalle de activos financieros al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013, presentados por naturaleza y categorías a efectos de valoración:

ACTIVOS FINANCIEROS: NATURALEZA/CATEGORÍA	Préstamos y partidas a cobrar	
	30/06/2014	31/12/2013
Activos financieros no corrientes	418.724,91	185.270,42
TOTAL Largo Plazo no corriente	418.724,91	185.270,42
Préstamos y partidas a cobrar C/P	14.143.787,16	15.192.955,04
Otros activos financieros a C/P	6.315,84	50.000,00
TOTAL Corto Plazo Corriente	14.150.103,00	15.242.955,04
Total activos financieros	14.568.827,91	15.428.225,46

El detalle de la Tesorería a 30/06/2014 y 31/12/2013 es el siguiente:

	EUROS	
	30/06/2014	31/12/2013
Caja Euros	1.824,15	909,03
Bancos e Inst. de crédito c/c vista dólares	3.313,66	2.608,90
Bancos e Inst. de crédito c/c vista euros	4.971.662,18	2.697.564,44
Total Tesorería	4.976.799,99	2.701.082,37
Otros activos líquidos equivalentes	0,00	500.000,00
Total efectivo y otros activos líquidos equivalentes	4.976.799,99	3.201.082,37

A continuación se indica el desglose de los pasivos financieros al 30 de junio del 2014 y 31 de diciembre de 2013, presentados por naturaleza y categoría, a efectos de valoración:

PASIVOS FINANCIEROS: NATURALEZA/CATEGORÍA	Débitos y partidas a pagar	
	30/06/2014	31/12/2013
-Deudas con entidades de crédito	1.279.216,63	1.485.512,85
-Derivados y otros	0,00	0,00
- Otros pasivos financieros	271.615,12	1.135.505,82
Total Deudas a largo plazo/ Pasivos financieros no corrientes	1.550.831,75	2.621.018,67
Debitos y partidas a pagar C/P	2.248.384,60	2.238.335,18
-Deudas con entidades de crédito	402.949,40	409.478,92
-Derivados y otros	1.845.435,20	1.828.856,26
Otros Pasivos financieros C/P	4.159.636,88	3.739.184,07
Periodificaciones a C/P	1.311.251,58	787.304,73
Total Deudas a Corto plazo/ Pasivos financieros corrientes	7.719.273,06	6.764.823,98
TOTAL	9.270.104,81	9.385.842,65

Durante el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2014, no se han producido impagos o incumplimientos de acuerdos en los préstamos que la Sociedad tiene formalizados con las diferentes entidades bancarias.

9. SALDOS CON LAS ADMINISTRACIONES PÚBLICAS:

El detalle con los saldos con Administraciones Públicas es el siguiente:

	30/06/2014	31/12/2013
Pasivos por impuesto corriente	533.390,84	0,00
HP acreedora por IVA	487.353,90	632.648,95
HP acreedora Retenciones IRPF	200.307,73	326.270,59
Organismos de la SS acreedores	378.038,59	313.231,48
Retenciones y pagos a cuenta	31.532,03	0,00
TOTAL ADMINISTRACIONES PUBLICAS ACREEDORAS	1.630.623,09	1.272.151,02

	30/06/2014	31/12/2013
HP deudora por IVA	569.232,16	533.776,79
HP deudora Subvenciones	467.551,20	697.514,05
TOTAL ADMINISTRACIONES PUBLICAS DEUDORAS	1.036.783,36	1.231.290,84

10. OPERACIONES CON PARTES VINCULADAS

Se consideran "partes vinculadas" al Grupo, adicionalmente a las entidades asociadas y multigrupo, el "personal clave" de la Dirección de la Sociedad (miembros de su Consejo de Administración y la Dirección, junto a sus familiares cercanos), así como las entidades sobre las que el personal clave de la Dirección pueda ejercer una influencia significativa o tener su control.

La sociedad forma parte en los términos del artículo 42 de Código de Comercio del grupo Boxleo Tic, S.L. según se detalla en la nota 1.

SOCIEDAD	FORMA JURÍDICA	ACTIVIDAD	FRACCIÓN CAPITAL	
			% DIRECTO	% INDIRECTO
Entidad Dominante; Boxleo, S.L. (Avda. Pasaje, 32 - A Coruña)	S.L.	Consultoría Informática		
Otras Empresas del Grupo:				
Altia Consultores, S.A. (Avda. Pasaje, 32 - A Coruña)	S.A.	Consultoría Informática	81,20%	
QED Systems, S.L. (Avda. Pasaje, 32 - A Coruña)	S.L.	Consultoría Informática	100%	
Altia Consultores Sociedade Unipessoal LDA - Rua Ceuto (Porto)	L.D.A.	Consultoría Informática		81,20%
EXIS Inversiones de Consultoría Informática y Tecnológica, S.A. (c/ Orenese 34 - Madrid)	S.A.	Consultoría Informática		77,45%

El 21 de marzo de 2013, Altia Consultores, S.A. adquirió el 95,38 % del capital social de la Compañía Exis Inversiones en Consultoría Informática y Tecnología, S.A.

Exis, es la sociedad dominante de Senda Sistemas de Información, S.A. y dedica su actividad principalmente a la prestación de servicios de consultoría y desarrollo e integración de sistemas de información y outsourcing. Tiene su sede social en Madrid y también una delegación en Valladolid.

Con efectos contables del 31 de mayo de 2014, Exis se fusionó con su participada Senda (100% del Capital Social). La fusión se enmarca dentro de las medidas adoptadas por Altia para racionalizar y

simplificar la estructura del Grupo tras la adquisición de Exis y filiales. La operación se ha realizado dentro del ámbito de aplicación del régimen especial de fusiones, escisiones, aportaciones de activos y canjes de valores, regulado en el Real Decreto Legislativo 4/2004. La operación se inscribió en el Registro Mercantil de Madrid el 18 de junio de 2014.

A 30/06/2014 Altia Consultores, S.A. participa directamente en Altia Consultores, Sociedade Unipessoal Lda. , filial en Portugal (100% del Capital Social) y EXIS Inversiones en Consultoría Informática y tecnología, S.A. (95,38% del Capital Social).

A 31/12/2013

NOMBRE Y DOMICILIO	FORMA JURÍDICA	ACTIVIDAD	FRACCIÓN CAPITAL	
			% DIRECTO	% INDIRECTO
Altia Consultores Sociedade Unipessoal LDA - Rua Ceuto (Porto)	L.D.A	Consultoría Informática	100%	
EXIS Inversiones de Consultoría Informática y Tecnológica, S.A. c/ Jesús Goldero (Madrid)	S.A.	Consultoría Informática	95,38%	
SENDA sistemas de Información, S.A. c/ Jesús Goldero (Madrid)	S.A.	Consultoría Informática		95,38%

A 30/06/2014

NOMBRE Y DOMICILIO	FORMA JURÍDICA	ACTIVIDAD	FRACCIÓN CAPITAL	
			% DIRECTO	% INDIRECTO
Altia Consultores Sociedade Unipessoal LDA - Rua Ceuto (Porto)	L.D.A	Consultoría Informática	100%	
EXIS Inversiones de Consultoría Informática y Tecnológica, S.A. (c/ Orenese 34 - Madrid)	S.A.	Consultoría Informática	95,38%	

Los importes del capital, reservas, resultados del ejercicio y otra información de interés según aparecen en las cuentas anuales de la participada son:

A 31/12/2013

SOCIEDAD	CAPITAL	RESERVAS	OTRAS PARTIDAS	RDO EXPLOTACIÓN	RDO EJERCICIO	VALOR CONTABLE EN MATRIZ	DIVIDENDOS RECIBIDOS
Altia Consultores Sociedade Unipessoal LDA - Rua Ceuto (Porto)	5.000,00	0,00	-53.692,82	8.427,81	7.774,65	0,00	0,00
EXIS Inversiones de Consultoría Informática y Tecnológica, S.A. c/ Jesús Goldero (Madrid)	2.181.651,00	1.125.175,17	-1.784.652,16	259.241,19	61.263,95	3.002.354,26	0,00
SENDA sistemas de Información, S.A. c/ Jesús Goldero (Madrid)	300.000,00	573.574,65	-37.909,06	747.557,15	708,76	835.665,59	0,00

A 30/06/2014

SOCIEDAD	CAPITAL	RESERVAS	OTRAS PARTIDAS	RDO EXPLOTACIÓN	RDO EJERCICIO	VALOR CONTABLE EN MATRIZ	DIVIDENDOS RECIBIDOS
Altia Consultores Sociedade Unipessoal LDA - Rua Ceuto (Porto)	5.000,00	0,00	50.918,17	5.977,12	5.513,89	0,00	0,00
EXIS Inversiones de Consultoría Informática y Tecnológica, S.A. (c/ Orenese 34 - Madrid)	2.181.651,00	1.142.667,67	-1.723.388,21	129.192,08	93.465,14	2.902.354,26	0,00

No existen sociedades en las que teniendo menos del 20%, se concluya que existe influencia significativa y que teniendo más del 20%, se pueda concluir que no existe influencia significativa.

Las transacciones con las partes vinculadas se han realizado a precio de mercado y, tal y como se establece en los estatutos de la Sociedad Dominante, tales operaciones deben ser aprobadas por el Consejo de Administración.

El desglose por naturaleza de las transacciones con partes vinculadas a 30 de junio del 2013 y 30 de junio del 2014 es el que se indica a continuación:

OPERACIONES V INCULADAS	30/06/2013			
	Administradores y directivos	Personas, sociedades o entidades del grupo	Otras partes vinculadas	TOTAL
1) Gastos financieros				0,00
2) Contratos de gestión o colaboración		150.066,86		150.066,86
3) Arrendamientos		12.835,20		12.835,20
4) Recepción de servicios				0,00
5) Compra de bienes		124.131,20		124.131,20
6) Correcciones valorativas por deudas incobrables o dudoso cobro				0,00
7) Pérdidas por baja o enajenación activos				0,00
8) Otros gastos	90.454,34	4.800,99		95.255,33
GASTOS	90.454,34	291.834,25	0,00	382.288,59
9) Ingresos financieros				0,00
10) contratos de gestión o colaboración		1.200,00		1.200,00
11) Dividendos recibidos				0,00
12) Arrendamientos		2.100,00		2.100,00
13) Prestación de servicios		19.108,48		19.108,48
14) Venta de Bienes				0,00
15) Bº por baja o enajenación activos				0,00
16) Otros ingresos	986,64			986,64
INGRESOS	986,64	22.408,48	0,00	23.395,12

En otros gastos se incluyen las remuneraciones percibidas por los miembros del Consejo de Administración en concepto de salarios, que no se habían incluido en los estados intermedios del 2013.

OPERACIONES V INCULADAS	30/06/2014			
	Administradores y directivos	Personas, sociedades o entidades del grupo	Otras partes vinculadas	TOTAL
1) Gastos financieros				0,00
2) Contratos de gestión o colaboración		171.201,84		171.201,84
3) Arrendamientos		12.873,60		12.873,60
4) Recepción de servicios		267.598,86		267.598,86
5) Compra de bienes		62.387,99		62.387,99
6) Correcciones valorativas por deudas incobrables o dudoso cobro				0,00
7) Pérdidas por baja o enajenación activos				0,00
8) Otros gastos	91.385,43	9.090,59		100.476,02
GASTOS	91.385,43	523.152,88	0,00	614.538,31
9) Ingresos financieros		4958,92		4.958,92
10) contratos de gestión o colaboración		1.200,00		1.200,00
11) Dividendos recibidos				0,00
12) Arrendamientos		13.947,71		13.947,71
13) Prestación de servicios		27.539,08		27.539,08
14) Venta de Bienes				0,00
15) Bº por baja o enajenación activos				0,00
16) Otros ingresos	986,64			986,64
INGRESOS	986,64	47.645,71	0,00	48.632,35

Los saldos entre las sociedades vinculadas a 30/06/2014 y a 31/12/2013 son los que se muestran a continuación:

SOCIEDAD	SALDOS DEUDORES		SALDOS ACREEDORES	
	30/06/2014	30/06/2013	30/06/2014	30/06/2013
Entidad Dominante: Boxleo, S.L.U.	33.164,03	1.562,85	-390.422,42	-401.952,82
Otras Empresas del Grupo:				
QED Systems, S.L.	4.573,80	3.625,16	-14.983,98	-61.849,05
EXIS Inversiones de Consultoría Informática y Tecnología, S.A.	538.657,83	251.110,14	-10.970,74	-1.013,74
SENDA sistemas de Información, S.A.	1.286,29	266.589,59		
Altia Consultores Sociedade Unipessoal, LDA	53.768,50			
TOTAL	631.450,45	522.887,74	-416.377,14	-464.815,61

A 30 de junio de 2014 se han realizado transacciones comerciales de prestación y recepción de servicios con las sociedades vinculadas, especialmente con Exis.

Altia mantiene con Boxleo Tic, S.L., un Contrato de Apoyo de a la Gestión y Servicios Generales firmado el 16 de Marzo de 2007.

Altia tenía suscritos desde el 1 de marzo de 2007 Contratos de Puesta a Disposición de Infraestructuras con las distintas sociedades del grupo en relación con las oficinas donde radicaba su sede social, en ese momento de su propiedad.

En diciembre de 2009 tuvo lugar la venta de las oficinas donde se radicaba la sede social de Altia a Boxleo Tic, S.L. A consecuencia de este hecho, con fecha 21 de diciembre de ese mismo año, se firmó un Contrato de Puesta a Disposición de Infraestructuras entre ambas sociedades por un periodo de cinco años y se efectuaron los cambios necesarios en los demás contratos para reflejar el cambio de propiedad y el refrendo de Boxleo Tic, S.L.

Altia tiene suscritos desde el 01/04/2013 un Contrato Marco de colaboración para la ejecución de proyectos y otro de apoyo a la gestión y de servicios generales con Exis Inversiones en Consultoría Informática y Tecnología, S.A.

Altia tiene suscrito desde el 01/04/2013 un Contrato Marco de colaboración para la ejecución de proyectos con Senda Sistemas de Información, S.A.

Altia tiene suscrito desde el 01/03/2014 un Contrato de Puesta a Disposición de Infraestructuras con Exis Inversiones en Consultoría Informática y Tecnología, S.A.

Acuerdos de financiación

Altia firmó dos contratos de préstamo con Exis Inversiones en Consultoría Informática y Tecnología, S.A., el primero el 26/04/2013 por un importe de 70.000,00 € y el segundo el 30/05/2013 por un importe de 180.000,00 €.

Altia se ha subrogado el 31 de diciembre de 2013 en la posición acreedora de un préstamo a Exis de 260.976,38 €, en virtud de las operaciones de compensación y subrogación firmadas entre Altia, Exis y Senda. Este préstamo ha quedado convertido en préstamo participativo con esa misma fecha.

Altia Consultores, S.A. tiene un préstamo concedido a Altia Consultores Sociedade Unipessoal, LDA., el 25/11/2010 por importe de 50.000,00 €.

11. RETRIBUCIONES Y OTRAS PRESTACIONES AL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

En la Nota 23 de la memoria de las cuentas anuales de Altia Consultores, S. A. correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013 se detallan los acuerdos existentes sobre retribuciones y otras prestaciones a los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad y a la Alta Dirección.

A continuación se incluye un resumen de los datos más significativos de dichas remuneraciones y prestaciones correspondientes a los periodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2014 y 2013.

A) REMUNERACIONES A MIEMBROS DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN Y PERSONAL DE ALTA DIRECCIÓN

	30/06/2014			30/06/2013		
	ADMINISTRADORES	PERSONAL DE ALTA DIRECCIÓN	TOTAL	ADMINISTRADORES	PERSONAL DE ALTA DIRECCIÓN	TOTAL
Sueldos	54.277,50	0,00	54.277,50	51.277,50	0,00	51.277,50
Retribuciones Estatutarias	30.000,00	0,00	30.000,00	30.000,00	0,00	30.000,00
Sueldos percibidos en otras empresas del grupo	88.471,20	0,00	88.471,20	88.468,28	0,00	88.468,28
Dietas	7.107,93	0,00	7.107,93	9.176,84	0,00	9.176,84
Dietas percibidas en otras empresas del grupo	7.550,82	0,00	7.550,82	7.744,13	0,00	7.744,13
Dividendos	130.537,31	0,00	130.537,31	108.299,17	0,00	108.299,17
TOTAL	317.944,76	0,00	317.944,76	294.965,92	0,00	294.965,92

B) BENEFICIOS SOCIALES

	30/06/2014			30/06/2013		
	ADMINISTRADORES	PERSONAL DE ALTA DIRECCIÓN	TOTAL	ADMINISTRADORES	PERSONAL DE ALTA DIRECCIÓN	TOTAL
Seguro de vida, accidentes, etc.	1.045,90	0,00	1.045,90	1.442,16	0,00	1.442,16
Aportaciones a planes de pensiones	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
TOTAL	1.045,90	0,00	1.045,90	1.442,16	0,00	1.442,16

Nota: A diferencia de la memoria correspondiente al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2013, en las Retribuciones Estatutarias se incluyen los importes percibidos por Igalux Innova Capital, S.L.

A 31 de diciembre de 2013, el Consejo de Administración estaba formado por 9 miembros (una sociedad limitada, dos mujeres y seis hombres). A 30 de junio de 2014 el Consejo de Administración sigue formado por esos 9 miembros.

12. INFORMACIÓN SEGMENTADA

En la Nota 25 de la memoria de las cuentas anuales de Altia Consultores, S.A., correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013 se detallan los criterios de segmentación.

El importe neto de la cifra de negocios a 30 junio de 2014 y 2013 es el siguiente:

IMPORTE NETO CIFRA DE NEGOCIOS	30/06/2014	30/06/2013
VENTAS	883.013,83	969.190,89
PRESTACIÓN DE SERVICIOS	19.330.566,16	14.259.637,62
TOTAL	20.213.579,99	15.228.828,51

13. PLANTILLA MEDIA Y OTRA INFORMACIÓN REFERENTE AL PERSONAL

La plantilla media de la empresa durante el periodo de seis meses terminado el 30 de Junio de 2014 y 2013 respectivamente el siguiente:


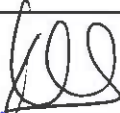
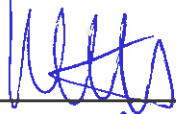



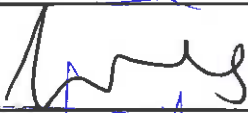
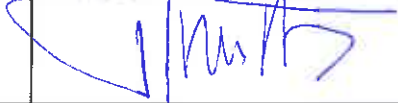

CATEGORÍA	PLANTILLA MEDIA 30/06/2014		PLANTILLA MEDIA 30/06/2013	
	HOMBRES	MUJERES	HOMBRES	MUJERES
Administrador	2,00	1,00	2,00	1,00
Trabajadores fijos	267,62	116,94	267,55	111,92
Trabajadores eventuales	58,49	20,09	33,37	14,01
TOTAL	328,11	138,03	302,92	126,93

14. HECHOS POSTERIORES AL CIERRE

No existen hechos relevantes acontecidos desde la fecha de cierre de estados financieros intermedios resumidos hasta el momento de su formulación.

DILIGENCIA DE FIRMA

En cumplimiento de lo dispuesto en la Ley de Sociedades de Capital, el Consejo de Administración de Altia Consultores, S.A. reunido a día 11 de agosto de 2014, formula los Estados Intermedios cerrados a 30 de junio de 2014.

MIEMBRO DEL CONSEJO	CARGO	FIRMA
CONSTANTINO FERNÁNDEZ PICO	PRESIDENTE Y CONSEJERO DELEGADO	
ADELA PÉREZ VERDUGO	VICEPRESIDENTA	
MANUEL GÓMEZ-REINO CACHAFEIRO	SECRETARIO	
IGNACIO CABANAS LÓPEZ	VICESECRETARIO	
JOSEFINA FERNÁNDEZ ÁLVAREZ	VOCAL	
RAMÓN COSTA PIÑEIRO	VOCAL	
LUIS MARÍA HUETE GÓMEZ	VOCAL	
FIDEL CARRASCO HIDALGO	VOCAL	
IGALUX INNOVA CAPITAL, S.L. (CARLOS MARTINEZ LOIRA)	VOCAL	

INFORME DE GESTION

ALTIA CONSULTORES S.A.

INFORME DE GESTION - Estados financieros intermedios 30/06/2014

Altia Consultores S.A. (en adelante Altia, la Sociedad o la Compañía) es una sociedad mercantil anónima de duración indefinida y con domicilio social en A Coruña, Avenida del Pasaje 32, Bloque 1º, 2º, con N.I.F. número A-15456585.

Altia es una compañía de servicios encuadrada en el sector de las tecnologías de la información (TIC) que inició su actividad en 1994. Fue constituida con duración indefinida bajo la denominación Altia Consultores S.L. El 30 de junio de 2010 se aprobó en Junta de Accionistas la transformación de sociedad limitada a sociedad anónima, acuerdo elevado a público el 23 de julio de 2010.

La Compañía desarrolla un modelo de negocio basado en siete líneas de negocio, destinadas todas ellas a aportar valor a los clientes a través de la gestión especializada de sus sistemas, proporcionando mayor flexibilidad, capacidad de adaptación a las necesidades de su negocio y optimización de costes de servicio:

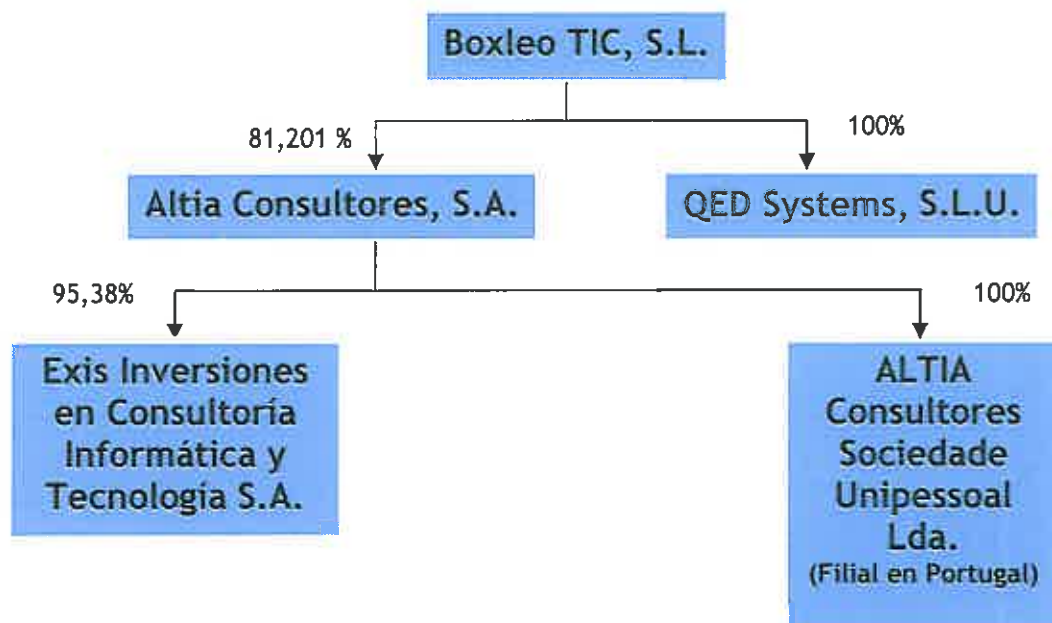
- **Outsourcing y mantenimiento:** proyectos de externalización de servicios avanzados TIC. Es la línea de negocios que más aporta a la facturación y se caracteriza por la fuerte recurrencia y la larga duración de los proyectos. Suelen traducirse en un incremento de la posición comercial en los clientes.
- **Servicios gestionados adscritos al Data Center:** línea de negocio relacionada con la actividad del Data Center ubicado en Vigo. Incluye servicios de alojamiento, de administración de aplicaciones, de outsourcing y servicios avanzados de operación y mantenimiento.
- **Desarrollo de aplicaciones informáticas:** proyectos relativos a diseño, desarrollo e implantación de sistemas informáticos a medida. El objetivo es que estos proyectos se conviertan una vez finalizados en proyectos de outsourcing recurrente.
- **Consultoría tecnológica:** se incluyen todos los trabajos relacionados con estudios e informes, elaboración de planes estratégicos, consultoría tecnológica en materia de seguridad, oficinas técnicas y formación.
- **Soluciones propias:** productos desarrollados por la Compañía. A fecha de cierre de las presentes cuentas existen tres soluciones:
 - o 'Altia Mercurio la contratación electrónica': plataforma de licitación electrónica.
 - o 'Altia Flexia la e-Administración': plataforma de gestión de procedimientos administrativos.
 - o 'Edocassistant': plataforma de gestión de entrada de datos.
- **Implantación de soluciones informáticas de terceros:** proyectos donde la Compañía actúa como implantador e integrador de soluciones de terceros, normalmente de compañías multinacionales con las que tiene acuerdos de partnership y prestación de servicios.
- **Suministro de hardware y software:** no es una línea estratégica de la compañía que fija su foco de actividad en la prestación de servicios, pero en algunos casos necesita complementar su oferta incluyendo este tipo de operaciones a iniciativa del cliente.

Al finalizar este periodo el Capital Social está compuesto por 6.878.185 acciones, totalmente suscritas y desembolsadas, representadas mediante anotaciones en cuenta con un valor nominal de 0,02 euros por acción. El capital de la Sociedad a 30 de junio de 2014 se distribuye de la siguiente manera:

- **Boxleo TIC S.L.: 81,201% (5.585.144 acciones).**
- **Constantino Fernández Pico: 0,071% (4.880 acciones).**
- **Altia Consultores S.A. -acciones propias-: 0,001% (70 acciones).**
- **Otros inversores: 18,727% (1.288.091 acciones).**

Altia se encuadra dentro de un grupo de sociedades en los términos descritos en el Artículo 42 del Código de Comercio, junto con las sociedades Boxleo Tic S.L. (sociedad matriz), QED Systems S.L.U. y Exis Inversiones en Consultoría Informática y Tecnológica S.A. (en adelante Exis). En este primer semestre de 2014 se ha producido la fusión por absorción entre Exis y Senda Sistemas de Información S.A., filial de Exis al 100%, y que fue adquirida en marzo de 2013 dentro del grupo de Exis. Asimismo Altia posee el 100% del capital social de la sociedad Altia Consultores Sociedade Unipessoal Lda. ubicada en Portugal. Boxleo Tic S.L., como Sociedad cabecera del grupo, tiene la obligación de presentar cuentas consolidadas desde 2011.

El esquema de grupo es el siguiente:



Desde el 1 de enero de 2009, Boxleo TIC S.L., Altia Consultores S.A. y QED Systems S.L.U. tributan en territorio común conjuntamente dentro del Régimen de Consolidación Fiscal en el Impuesto sobre Sociedades según lo establecido en el Artículo 67 de la Ley que regula dicho impuesto, y dentro del Régimen Especial de Grupo de Entidades (REGE) previsto en el Capítulo IX del Título IX de la Ley del Impuesto sobre el Valor Añadido. Desde el 1 de enero de 2014, se han incorporado al Régimen de Consolidación Fiscal y al REGE del Grupo, Exis Inversiones en Consultoría Informática y Tecnológica S.A. y Senda Sistemas de Información S.A. Senda Sistemas de Información S.A. ha causado baja a final de este periodo como consecuencia de la fusión por absorción con su matriz, Exis.

Altia cotiza en el Mercado Alternativo Bursátil en el segmento de Empresas en Expansión (MAB-EE), desde del 1 de diciembre de 2010.

Principales hechos acontecidos durante el primer semestre de 2014

Cabe destacar los siguientes hechos acontecidos durante el primer semestre de 2014:

- Aprobación por el Consejo de Administración y posterior publicación del Plan de Negocio 2014-2015, documento que dibuja la estrategia de la Compañía para los próximos dos años. En un escenario económico donde se empieza a percibir una ligera recuperación y con un sector TIC en plena reconversión, la Compañía considera clave ganar cuota de mercado. Para ello, apoyándose en sus virtudes tradicionales (ventas con elevados índices de recurrencia, solidez financiera, apuesta firme por la innovación...) e incorporando nuevos objetivos (potenciar el negocio internacional, reducción del endeudamiento vía crecimiento y generación de flujos de caja, simplificación administrativa), la Compañía plantea incrementar de manera conservadora su cifra de negocios en un 11% de media anual, mejorando sus ratios de rentabilidad, generando 'cash flow' y reduciendo más todavía su escasa deuda. Los próximos dos años se plantean, pues, como de consolidación de las inversiones realizadas en ejercicios precedentes.
- Fusión por absorción de Exis Inversiones en Consultoría Informática y Tecnológica S.A. y Senda Sistemas de Información S.A. Con fecha 6 de junio de 2014, Exis se fusionó por absorción con su participada (100% del capital social). Los objetivos de la operación han sido, por un lado, potenciar la imagen individual de Exis al convertirse en una sociedad con mayor tamaño de balance y plantilla y con unos ratios financieros y económicos más reforzados, por otro, simplificar y racionalizar la gestión del Grupo en la línea de lo ya realizado durante 2013, y finalmente, obtener ahorros de costes asociados a la dirección, gestión y administración de la compañía absorbida. La operación se ha realizado dentro del ámbito de aplicación del régimen especial de fusiones, escisiones, aportaciones de activos y canjes de valores, regulado en el Real Decreto Legislativo 4/2004.
- A la vista de los resultados obtenidos por la Compañía en el ejercicio 2013, a los objetivos marcados en el Plan de Negocio 2014-2015 y a la tesorería disponible, la Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 26 de mayo de 2013 acordó la distribución de un dividendo total de 0,11 € brutos por acción, cantidad equivalente al 25,90% del resultado obtenido de manera individual en el ejercicio después de impuestos. Altia continua así, un año más, su estrategia de remunerar al accionista pero de una manera conservadora, sin poner en riesgo por ello sus planes de crecimiento futuros.
- Puesta en marcha del nuevo Acuerdo Marco con la Oficina de Armonización del Mercado Interior (OAMI). Una vez realizada la inversión inicial relativa al proceso de transición llevado a cabo durante los últimos meses de 2013, este segundo Acuerdo Marco se ha puesto a pleno rendimiento en los primeros meses de 2014, con unas tasas de retorno de la inversión inicial muy interesantes, en la línea de lo previsto por la Compañía. Es importante señalar que la adjudicación de este segundo Acuerdo Marco con la OAMI ha reforzado de manera notoria la dimensión internacional de Altia, con un cliente de primera fila y reconocida solvencia.

Durante este primer semestre de 2014, el escaso negocio obtenido en la filial creada en Portugal, donde la coyuntura económica sigue siendo sensiblemente peor a la existente en el mercado español, se ha trasladado a la oficina de Vigo con el objetivo de continuar el proceso de simplificación administrativa iniciado en 2013.

En relación a la evolución de la cotización del valor durante los primeros seis meses de este año y al comportamiento del MAB en general, el 2014 puede considerarse como el más significativo para Altia desde la creación de este mercado dado que:

- Los niveles de liquidez se han multiplicado con respecto a años precedentes. El interés por el MAB, en general, y por Altia, en particular, ha sido mucho mayor que en años anteriores. En el caso de Altia, la media de negociación diaria durante los primeros seis meses del año ha sido de trece mil cuatrocientas acciones, frente a las mil cuatrocientas acciones de media en 2013.
- Ha crecido la capitalización bursátil de las Compañías en el mercado, en parte, por un mayor interés de los mercados por el MAB, y también por la trayectoria de las Compañías que, como Altia, han ido cumpliendo e incluso batiendo, sus Planes de Negocio. En este contexto, Altia se ha revalorizado un 139,51% desde el inicio de 2014, pasando de un valor de la acción de 4,05 € en la primera sesión del año a 9,70 € al cierre del periodo, siendo una de las Compañías del MAB con mayor crecimiento durante este año.
- Con independencia de la tendencia general del MAB durante el primer semestre y de los acontecimientos ocurridos justo en el momento en que terminaba ese período y las correspondientes repercusiones, Altia presenta valores diferenciales, basados en su "trackrecord" de más de veinte años de actividad, con un crecimiento continuo y sólido, que se refleja en los estados financieros a los que acompaña este Informe.

La Compañía se ratifica en su decisión de incorporarse al MAB en 2010, siendo una experiencia muy satisfactoria en términos de marca, solvencia, transparencia y profesionalidad. La mera existencia del MAB es positiva y creemos que es un instrumento con potencial y futuro; es el mercado donde Altia tiene que estar en estos momentos, pero no se descarta nuestra presencia en el futuro en otros mercados.



Evolución capitalización bursátil 01-01-14 a 30-06-14 (Fuente: ALTIA)

La Compañía, en cumplimiento de las obligaciones impuestas por el MAB y en aplicación del contrato de liquidez firmado con SOLVENTIS A.V. S.A de fecha 1 de diciembre de 2011, ha adquirido durante 2014, 39.240 acciones propias (0,570% del capital social) a un precio medio de 6,94 Euros por acción, con un importe total de 272.843,11 Euros (gastos de gestión incluidos) y ha vendido 54.557 acciones (0,793% del capital social) propias a un precio medio de 7,03 Euros por acción, con un importe total de 382.986,25 Euros (minorados los gastos de gestión). En ambos casos (adquisición y venta) la contrapartida ha sido dineraria. El saldo inicial a 1 de enero de 2014 era de 15.387 acciones propias (0,224% del capital social). El número total de acciones propias a cierre del ejercicio ha sido de 70 acciones, que representan un 0,001% del capital social.

En cumplimiento de lo dispuesto en el artículo 148 c) de la LSC y con cargo a reservas libres se ha establecido en el patrimonio neto una reserva equivalente al importe de las acciones propias computado en el activo, que se mantendrá mientras las acciones no sean enajenadas.

Evolución de las principales magnitudes durante el primer semestre de 2014

Desde la perspectiva macroeconómica, el primer semestre de 2014 se ha caracterizado por una ligera mejoría de los principales indicadores económicos, tras un largo periodo de crisis no conocido en los últimos veinte años. Aunque parece que lo 'peor ha pasado', la percepción sigue siendo de extrema cautela ante la evolución de la economía en los próximos meses.

En este contexto, el sector TIC está soportando un proceso intensivo de concentración tanto a nivel de cliente (el cliente busca simplificación tecnológica y un proveedor tecnológico de referencia) como a nivel de competidor (aquellos con dificultades por la crisis se están embarcando en procesos de concentración societaria). Aun así, el sector TIC se está comportando mejor que otros sectores, dado que la economía en general precisa de la tecnología para gestionar, con menor margen de error, volúmenes cada vez mayores de información. Las empresas TIC se han convertido en imprescindibles, por ello este sector se está comportando mejor que otros.

En este entorno, Altia ha crecido un 32,73% con respecto al mismo periodo de 2013, fundamentalmente por la incorporación de nuevos negocios, caracterizados por su recurrencia, tamaño y persistencia en el tiempo, así como el incremento en la posición comercial en grandes cuentas TI. Aunque como ya se ha comentado en años precedentes que parte del negocio tradicional de Altia se ha visto castigado en aquellas ubicaciones geográficas fundamentalmente centradas en negocio relacionado con las Administraciones Públicas, la incorporación de estos nuevos negocios está permitiendo que la Compañía crezca a niveles superiores a la media del sector. Altia sigue apostando por aquellas líneas de negocio estratégicas que aportan mayor valor añadido y que aseguran mayores niveles de rentabilidad y de recurrencia, como el Outsourcing, los Servicios Gestionados y las Soluciones Propias.

Hay que destacar que todas las Uniones Temporales de Empresas en las que participa la Sociedad se integran en las cuentas anuales aplicando el criterio de integración proporcional tal y como indica la Norma de Valoración 20ª y el artículo 51 del Real

Decreto 1159/2010 que regula las normas de consolidación. El proceso contable de integración ha supuesto una variación significativa en los ingresos, particularmente en la cifra de negocios, en la cifra de gastos y en el activo y pasivo corriente de las cuentas anuales que presenta la Compañía, respecto a las cifras que hubieran resultado si los servicios se hubieran ejecutado directamente sin mediación de una Unión Temporal de Empresas o el método de integración hubiese sido otro. Esta variación significativa de magnitudes debida a la integración de las Uniones Temporales de Empresas debe tenerse en cuenta en la comparación con las de ejercicios anteriores y en el estudio de los ratios de gestión.

En relación a la cuenta de resultados del primer semestre y su comparación con el mismo periodo del ejercicio precedente, hay que destacar lo siguiente:

- Incremento de la Cifra de Negocios con respecto al mismo periodo del año anterior (32,73%).
- Los Costes Directos cada vez ganan mayor peso y ya suponen en términos absolutos lo mismo que los Gastos de Personal. Esto es debido a que los nuevos negocios incorporados a la Compañía, son más intensivos en compras y subcontrataciones que el negocio tradicional, más intensivo en personal.
- Los Gastos de Personal se incrementan un 10,85% con respecto a 2013, frente a un crecimiento del negocio de un 32,73%, con lo que el peso relativo de esta partida de gastos sobre ingresos sigue reduciéndose.
- Los Gastos de Explotación se incrementan en términos absolutos pero se reducen en términos relativos (8,6% sobre ventas en 2013 y 8,4% sobre ventas en 2014).
- El EBITDA (2,36 Mn.€) se incrementa un 45,69% respecto al obtenido en el mismo periodo de 2013, alcanzando un margen sobre ventas del 11,7%, superior al obtenido en 2013 (10,6%). El incremento del EBITDA sobre el mismo periodo de 2013 es superior al incremento de la Cifra de Negocios.
- Se incrementan ligeramente las amortizaciones, muy relacionadas con el negocio del Data Center.
- El resultado financiero empeora ligeramente como consecuencia del endeudamiento de la Compañía por la adquisición de Exis y filiales, operación que se llevó a cabo en marzo de 2013.
- El Beneficio antes de Impuestos y el Beneficio Neto crecen sensiblemente con respecto al mismo periodo de 2013 (1,77 Mn.€ frente a 1,20 Mn.€ y 1,24 Mn.€ frente a 0,84 Mn.€, respectivamente).

Los resultados conjuntos de toda la actividad de la Sociedad en términos tanto de volumen como de rentabilidad durante estos seis primeros meses del año pueden considerarse como satisfactorios puesto que se ha crecido en ventas y se ha ganado más en términos de rentabilidad que en el mismo periodo del ejercicio precedente. La Compañía sigue incrementando sus ventas, ganando cuota de mercado frente a sus competidores, pese a la intensa competencia a nivel de volúmenes de contratación, tarifas y márgenes que existe en el sector dónde desarrolla su actividad.

En relación al balance, hay que destacar que prácticamente no ha crecido de finales de 2013 (28,03 Mn.€) a 30 de junio de 2014 (28,86 Mn.€), lo cual es significativo teniendo en cuenta el crecimiento de la cifra de negocios obtenido.

Los hechos más significativos en relación al Activo del Balance han sido, por un lado, la generación de flujos de caja, que ha impactado directamente sobre la partida de Tesorería y, por otro lado, la reducción de la cuenta de clientes, pese al incremento

de las ventas. Esto ha hecho que mejore el Fondo de Maniobra ya que el Circulante de la Compañía se está gestionando mejor que en ejercicios precedentes.

Los Fondos Propios de la Compañía han seguido creciendo en la línea de lo acontecido en los ejercicios precedentes, lo que permite continuar, por un lado, con la política de reinversión y crecimiento del negocio y por otro, dentro de la prudencia lógica y a la espera del cierre del ejercicio, poder continuar aplicando una política de dividendos, sin que esta última llegue a comprometer los planes de crecimiento establecidos para 2014 y 2015.

Con respecto al Pasivo, la Compañía está haciendo un esfuerzo considerable en la reducción de su ya escasa deuda, tal y como se planteó en el Plan de Negocio 2014-2015. Todos los ratios de Solvencia y Liquidez mejoran con respecto al mismo periodo del ejercicio anterior. Se ha realizado el segundo pago de la adquisición de Exis y filiales y se sigue amortizando los créditos solicitados tanto para la adquisición y puesta en funcionamiento de la oficina de Santiago como para la adquisición de Exis y filiales.

La situación a cierre del primer semestre de 2014 está en la línea de lo proyectado en el Plan de Negocio 2014-2015 para las principales magnitudes económicas y financieras de la Compañía. Se espera que estos buenos resultados se confirmen a final del ejercicio.

Principales riesgos e incertidumbres a los que se enfrenta la sociedad.

Altia no tiene una especial concentración ni a nivel de clientes ni a nivel de productos y servicios. Aunque el país se encuentra en una situación difícil, los principales indicadores económicos (PIB, Tasa de desempleo...) están mejorando con respecto a años precedentes. En relación con el sector TIC, hay que reiterar que se está comportando mejor que otros, por su elevado componente tecnológico. En cualquier caso, la Compañía afronta el contexto económico con una sólida posición financiera como así demuestran las cuentas adjuntas al presente Informe.

En este contexto, quizás el mayor riesgo que tenga la Compañía en la actualidad sea un riesgo comercial: que la Compañía no sea capaz de continuar la exitosa comercialización de sus productos y servicios, como ha ido haciendo hasta la fecha.

En relación a la actividad en I+D+i, la Compañía sigue apostando por la ejecución de nuevos proyectos de I+D e Innovación Tecnológica. Los tres proyectos iniciados en 2013, que fueron merecedores de la obtención de una subvención del CDTI a través del 'Programa FEDER-INNTERCONECTA-Convocatoria 2013', continúan con su ejecución en 2014 y hasta la fecha del presente informe, están cumpliendo con los compromisos e hitos especificados inicialmente. Está previsto que finalicen su actividad durante este año. Por otro lado, un nuevo proyecto ha obtenido en 2014 una subvención del CDTI a través del 'Programa Operativo de I+D+i por y para el beneficio de las Empresas-Fondo Tecnológico 2007-2013'. Este proyecto se ha iniciado en 2014 y está previsto que finalice en 2015.

En el contexto actual, Altia espera consolidar las inversiones realizadas en los últimos años, mejorando su posición en el mercado y sus principales magnitudes económicas y financieras con un modelo de negocio diferencial basado en una serie de puntos fuertes como la amplia cartera de productos y servicios altamente competitivos, la

elevada recurrencia en sus ventas (por encima del 60%), la estabilidad accionarial, la excelente cualificación de sus recursos humanos, la experiencia de los gestores y del socio principal, la sólida situación financiera con una deuda moderada y con menores costes de estructura que los competidores, la experiencia en procesos de integración que están permitiendo integrar Exis en los plazos establecidos, la agilidad a la hora de tomar decisiones 'difíciles' o la apuesta decidida por la innovación.

No existen acontecimientos importantes para la Sociedad ocurridos con posterioridad al cierre y que tengan influencia en los presentes Estados Intermedios y en su situación y la de sus negocios.

Este Informe de Gestión ha sido formulado con fecha 11 de agosto de 2014.





INFORME DE REVISION LIMITADA DE ESTADOS
FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS
CONSOLIDADOS

Correspondiente al 30 de Junio de 2014

Alta Consultores, S. A.

INFORME DE REVISIÓN LIMITADA DE ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS

A los Accionistas de ALTIA CONSULTORES S. A. por encargo del Consejo de Administración:

1. Hemos realizado una revisión limitada de los estados financieros intermedios resumidos consolidados adjuntos (en adelante los estados financieros intermedios) de ALTIA CONSULTORES, S.A. (en adelante la "Sociedad dominante") y sociedades dependientes (en adelante el "Grupo") que comprenden el balance de a 30 de junio de 2014, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, así como las notas explicativas, todos ellos resumidos y consolidados, correspondientes al periodo de seis meses terminado en dicha fecha. Es responsabilidad de los administradores de la Sociedad la elaboración de dichos estados financieros intermedios de acuerdo con los principios y normas de contabilidad generalmente aceptados en la normativa española que resultan de aplicación, adaptados, en cuanto a los requerimientos de desglose de información, a los modelos resumidos previstos en el artículo 13 del Real Decreto 1362/2007 para la elaboración de información financiera intermedia resumida, conforme a lo previsto en el artículo 12 de dicho Real Decreto. Nuestra responsabilidad es expresar una conclusión sobre estos estados financieros intermedios basada en nuestra revisión limitada.
2. Nuestra revisión se ha realizado de acuerdo con la Norma Internacional de Trabajos de Revisión 2410, "Revisión de Información Financiera Intermedia realizada por el Auditor Independiente de la Entidad". Una revisión limitada de estados financieros intermedios consiste en la formulación de preguntas, principalmente al personal responsable de los asuntos financieros y contables, y en la aplicación de ciertos procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión. El alcance de una revisión limitada es sustancialmente menor que el de una auditoría y, por consiguiente, no permite asegurar que todos los asuntos significativos que podrían ser identificados en una auditoría lleguen a nuestro conocimiento. Por tanto, no expresamos una opinión de auditoría sobre los estados financieros intermedios adjuntos.
3. Como resultado de nuestra revisión limitada, que en ningún momento puede ser entendida como una auditoría de cuentas, no ha llegado a nuestro conocimiento ningún asunto que nos haga concluir que los estados financieros intermedios resumidos consolidados adjuntos del periodo de seis meses terminado el 30 de Junio de 2014 no han sido preparados, en todos sus aspectos significativos, de acuerdo con los requerimientos establecidos por los principios y normas de contabilidad generalmente aceptados en la normativa española que resultan de aplicación, adaptados a los modelos resumidos previstos en el artículo 13 del Real Decreto 1362/2007, conforme a lo previsto en el artículo 12 de dicho Real Decreto, para la elaboración de estados financieros intermedios resumidos.

4. Sin que afecte a nuestra conclusión, llamamos la atención respecto a lo señalado la Nota 2 de las Notas explicativas adjuntas, en la que se menciona que los citados estados financieros intermedios no incluyen toda la información que requerirían unos estados financieros consolidados completos preparados de acuerdo con los principios y normas de contabilidad generalmente aceptados en la normativa española, por lo que los estados financieros consolidados adjuntos deberán ser leídos junto con las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2013.
5. El informe de gestión consolidado intermedio adjunto del período de seis meses terminado el 30 de Junio 2014 contiene las explicaciones que los administradores consideran oportunas sobre los hechos importantes acaecidos en este período y su incidencia en los estados financieros intermedios presentados, de los que no forma parte, así como sobre la información requerida conforme a lo previsto en el artículo 15 del Real Decreto 1362/2007. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con los estados financieros intermedios del período de seis meses terminado el 30 de Junio 2014. Nuestro trabajo se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de la Sociedad.



Miembro ejerciente:
**AUREN AUDITORES LCG,
S.L.**

Año 2014 Nº 04/14/00648
COPIA GRATUITA

Informe sujeta a la tasa establecida en el artículo 44 del texto refundido de la Ley de Auditoría de Cuentas, aprobado por Real Decreto Legislativo 1/2011, de 1 de julio

AUREN AUDITORES LCG,S.L.
R.O.A.C. Nº S-2006

Mercedes Silvestre Picado
Socio Auditor
A Coruña, 12 de Septiembre de 2014

CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

- - *Balance de Situación*
- - *Cuenta de Pérdidas y Ganancias*
- - *Estado de Cambios Patrimonio Neto*
- - *Estado de Flujos de Efectivo*
- - *Memoria del Ejercicio*

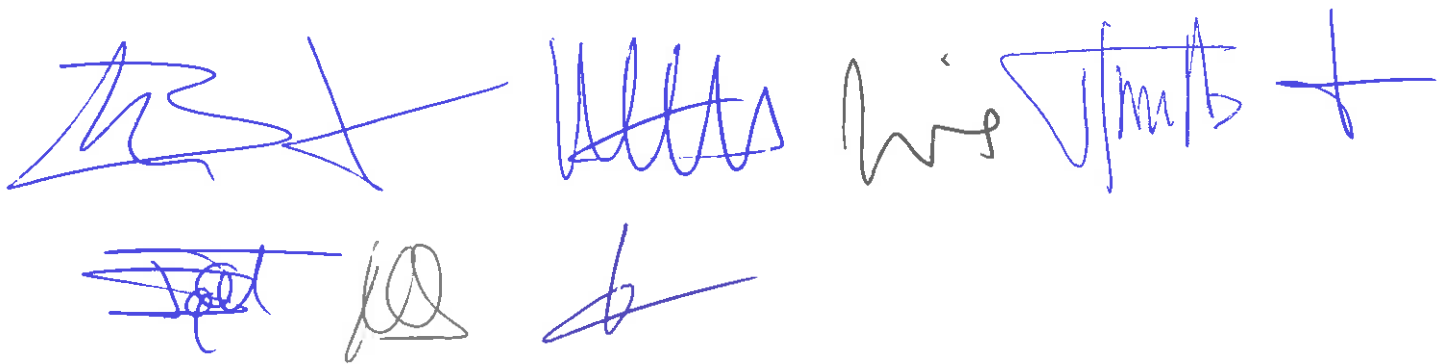
INFORME DE GESTION CONSOLIDADO

***Balance de Situación
Consolidado***

ALTIA CONSULTORES SA

BALANCE DE SITUACION CONSOLIDADO AL 30/06/2014

ACTIVO	NOTAS DE LA MEMORIA	30/06/2014	31/12/2013
A) ACTIVO NO CORRIENTE		7.816.411,72	8.031.384,33
I. Inmovilizado Intangible	4	1.976.839,08	2.169.348,71
1. Fondo de comercio de consolidación		1.450.504,69	1.550.504,69
3. Otro inmovilizado intangible		526.334,39	618.844,02
II. Inmovilizado material	4	4.150.920,29	4.146.476,77
1. Terrenos y construcciones		2.177.682,77	2.243.014,47
2. Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material		1.973.237,52	1.798.920,60
3. Inmovilizado en curso y anticipos		0,00	104.541,70
V. Inversiones financieras a largo plazo	8	188.516,54	216.172,23
VI. Activos por impuesto diferido		1.500.135,81	1.499.386,62
B) ACTIVO CORRIENTE		24.888.819,88	24.367.453,36
II. Existencias	5	836.343,70	632.358,91
III. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar		18.709.232,63	19.777.424,65
1. Clientes por ventas y prestaciones de servicios	8	15.284.826,35	18.398.136,60
b) Clientes por ventas y prestaciones de servicios a corto plazo		15.284.826,35	18.398.136,60
3. Activos por impuesto corriente		0,00	7.758,19
4. Otros deudores	8,9	3.424.406,28	1.371.529,86
IV. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo		181.586,20	333.171,46
2. Otros activos financieros	8	181.586,20	333.171,46
V. Inversiones financieras a corto plazo	8	55.601,94	258.015,70
VI. Periodificaciones a corto plazo	8	80.011,61	94.557,50
VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	8	5.026.043,80	3.271.925,14
TOTAL ACTIVO (A + B)		32.705.231,60	32.398.837,69



ALTIA CONSULTORES SA

BALANCE DE SITUACION CONSOLIDADO AL 30/06/2014

PATRIMONIO NETO Y PASIVO	NOTAS DE LA MEMORIA	30/06/2014	31/12/2013
A) PATRIMONIO NETO		17.689.614,79	17.044.427,53
A-1) Fondos propios	6	17.591.584,69	16.925.783,88
I. Capital		137.563,70	137.563,70
1. Capital escriturado.....		137.563,70	137.563,70
II. Prima de emisión		2.533.099,50	2.533.099,50
III. Reservas.....		13.626.030,31	11.277.184,58
IV. (Acciones y participaciones de la sociedad dominante).....		(682,50)	(1.942,29)
VI. Resultado del ejercicio atribuido a la sociedad dominante		1.295.573,68	2.979.878,39
A-2) Ajustes por cambios de valor		0,00	2.858,71
III. Otros ajustes por cambios de valor.....		0,00	2.858,71
A-3) Subvenciones, donaciones y legados recibidos		21.597,02	42.630,11
A-4) Socios externos.....		76.433,08	73.154,83
B) PASIVO NO CORRIENTE		2.393.224,84	3.499.978,33
I. Provisiones a largo plazo	7	56.563,96	56.563,96
II. Deudas a largo plazo		1.915.823,23	3.021.514,54
2. Deudas con entidades de crédito	8	1.644.208,11	1.886.008,72
4. Otros pasivos financieros	8	271.615,12	1.135.505,82
IV. Pasivos por impuesto diferido		420.837,65	421.899,83
C) PASIVO CORRIENTE		12.622.391,97	11.854.431,83
III. Deudas a corto plazo		4.562.734,34	4.941.652,20
2. Deudas con entidades de crédito	8	2.610.251,38	3.263.672,65
4. Otras pasivos financieros	8	1.952.482,96	1.677.978,55
IV. Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo		350.425,73	503.962,56
2. Otras deudas	8	350.425,73	503.962,56
V. Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar		6.397.980,32	5.621.512,34
1. Proveedores	8	1.475.145,62	1.852.771,51
b) Proveedores a corto plazo.....	8	1.475.145,62	1.852.771,51
3. Pasivos por impuesto corriente	9	556.304,47	0,00
4. Otros acreedores	8,9	4.366.530,23	3.768.740,83
VI. Periodificaciones a corto plazo.....	8	1.311.251,58	787.304,73
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO (A + B + C)		32.705.231,60	32.398.837,69

Balance de situación consolidado formulado el 11 de Agosto de 2014

***Cuenta de Pérdidas y Ganancias
Consolidadas***

ALTIA CONSULTORES SA

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADA AL 30/06/2014

	NOTAS DE LA MEMORIA	(Debe) Haber	
		30/06/2014	30/06/2013
A) OPERACIONES CONTINUADAS			
1. Importe neto de la cifra de negocios	11	24.222.870,17	20.564.378,57
a) Ventas		883.013,83	969.190,89
b) Prestaciones de servicios		23.339.856,34	19.595.187,68
4. Aprovisionamientos		(8.332.255,89)	(5.466.897,05)
a) Consumo de mercaderías		(2.859.628,65)	(2.337.116,78)
b) Consumo de materias primas y otras materias consumibles		(43.427,89)	(104.188,18)
c) Trabajos realizados por otras empresas		(5.429.199,35)	(3.025.592,09)
5. Otros Ingresos de explotación		280.501,29	26.139,57
a) Ingresos accesorios y otros de gestión corriente		167.583,44	26.139,57
b) Subvenciones de explotación Incorporadas al resultado del ejercicio		112.917,85	0,00
6. Gastos de personal		(11.595.205,89)	(11.607.616,64)
a) Sueldos, salarios y asimilados		(8.841.548,50)	(8.865.428,09)
b) Cargas sociales		(2.753.657,39)	(2.742.188,55)
7. Otros gastos de explotación		(2.004.709,64)	(1.753.563,61)
a) Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales		(134.102,72)	(48.893,78)
b) Otros gastos de gestión corriente		(1.870.606,92)	(1.704.669,83)
8. Amortización del Inmovilizado		(563.360,84)	(512.865,79)
10. Excesos de provisiones		0,00	26.738,88
11. Deterioro y resultado por enajenaciones del Inmovilizado		(166,63)	(4.338,77)
b) Resultados por enajenaciones y otras		(166,63)	(4.338,77)
14. Otros resultados.....		(71.440,97)	(68.558,84)
A.1) RESULTADO DE EXPLOTACIÓN (1+2+3+4+5+6+7+8+9+10+11+12+13+14)		1.936.231,60	1.203.416,32
15. Ingresos financieros		12.498,78	17.959,67
b) De valores negociables y otros Instrumentos financieros		7.896,01	13.356,90
c) Imputación de subvenciones, donaciones y legados de carácter financiero		4.602,77	4.602,77
16. Gastos financieros		(104.201,95)	(154.525,08)
19. Deterioro y resultado por enajenaciones de Instrumentos financieros.....		9.819,81	(20.572,99)
a) Deterioros y pérdidas		0,00	(20.572,99)
b) Resultados por enajenaciones y otras		9.819,81	0,00
A.2) RESULTADO FINANCIERO (15+16 +17+18+19+20)		(81.883,36)	(157.138,40)
A.3) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS (A.1 + A.2 +21+22+23)		1.854.348,24	1.046.277,92
24. Impuestos sobre beneficios		(556.304,47)	(313.883,34)
A.4) RESULTADO DEL EJERC. PROCED. DE OP. CONTINUADAS (A.3 + 24)		1.298.043,77	732.394,58
B) OPERACIONES INTERRUMPIDAS			
A.5) RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO (A.4 + 25)		1.298.043,77	732.394,58
Resultado atribuido a la sociedad dominante		1.295.573,68	727.258,47
Resultado atribuido a socios externos		2.470,09	5.136,11

Cuenta de Pérdidas y Ganancias consolidada formulada el 11 de Agosto de 2014.-

***Estado de Cambios Patrimonio Neto
Consolidado***

ALTIA CONSULTORES SA
ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS CONSOLIDADO A 30 DE JUNIO DE 2014 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2013

	30/06/2014	31/12/2013
A) RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	1.298.043,77	2.982.708,78
Ingresos y gastos Imputados directamente al patrimonio neto:		
<i>I. Por valoración instrumentos financieros</i>	0,00	4.812,56
1. Activos financieros disponibles para la venta	0,00	4.812,56
2. Otros ingresos/gastos	0,00	0,00
<i>II. Por cobertura de flujos de efectivo</i>	0,00	0,00
<i>III. Subvenciones, donaciones y legados recibidos</i>	0,00	0,00
<i>IV. Por ganancias y pérdidas actuariales y otros ajustes</i>	0,00	0,00
<i>V. Por activos no corrientes y pasivos vinculados mant. Venta</i>	0,00	0,00
<i>VI. Diferencias de conversión.</i>	0,00	0,00
<i>VII. Efecto impositivo</i>	0,00	(1.110,59)
B) TOTAL INGRESOS Y GASTOS IMPUTADOS DIRECTAMENTE EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO (I + II + III + IV + V + VI + VII)	0,00	3.701,97
Transferencia a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada		
<i>VIII. Por valoración instrumentos financieros</i>	(2.858,71)	0,00
1. Activos financieros disponibles para la venta	(2.858,71)	0,00
2. Otros ingresos/gastos	0,00	0,00
<i>IX. Por cobertura de flujos de efectivo</i>	0,00	0,00
<i>X. Subvenciones, donaciones y legados recibidos</i>	(4.602,77)	(5.691,58)
<i>XI. Por activos no corrientes y pasivos vinculados mant. Venta</i>	0,00	0,00
<i>XII. Diferencias de conversión.</i>	0,00	0,00
<i>XIII. Efecto impositivo</i>	1.721,88	1.313,44
C) TOTAL TRANSFERENCIAS A LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADA (VIII+IX + X + XI + XII + XIII)	(5.739,60)	(4.378,14)
TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS CONSOLIDADOS RECONOCIDOS (A + B + C)	1.292.304,17	2.982.032,61
Total ingresos y gastos atribuidos a la sociedad dominante	1.289.834,08	2.979.202,22
Total ingresos y gastos atribuidos a socios externos	2.470,09	2.830,39



ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO RESUMIDO CORRESPONDIENTE A 30 DE JUNIO 2014 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2013.-

	Capital	Prima de emisión	Reservas y resultados de ejercicios anteriores	(Acciones y participaciones en patrimonio propias)	Otras aportaciones de socios	Resultado del ejercicio atribuido a la sociedad dominante	(Dividendo a cuenta)	Otros instrumentos de patrimonio neto	Ajustes por cambios de valor	Subvenciones, donaciones y legados recibidos	Socios externos	TOTAL
A. SALDO, FINAL DEL EJERCICIO 2012	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
i. Ajustes por cambios de criterio del ejercicio 2012 y anteriores.	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
ii. Ajustes por errores del ejercicio 2012 y anteriores.	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
B. SALDO AJUSTADO, INICIO DEL EJERCICIO 2013	137.563,70	2.533.099,50	9.489.078,80	(119.285,24)	0,00	2.496.898,37	0,00	0,00	(843,28)	47.008,25	0,00	14.563.520,12
i. Total ingresos y gastos consolidados reconocidos.	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	2.979.878,39	0,00	0,00	3.701,97	(4.378,14)	2.830,39	2.982.032,61
ii. Operaciones con socios o propietarios.	0,00	0,00	(974,09)	117.342,95	0,00	(687.918,50)	0,00	0,00	0,00	0,00	70.324,44	(501.125,20)
1. Aumentos (reducciones) de capital.	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto (conversión obligaciones, condonaciones de deudas).	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3. (-) Distribución de dividendos.	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	(687.818,50)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	(687.818,50)
4. Operaciones con acciones o participaciones propias (netas).	0,00	0,00	(974,09)	117.342,95	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	116.368,86
5. Incremento (reducción) de patrimonio neto resultante de una combinación de negocios.	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
6. Adquisiciones (ventas) de participaciones de socios externos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
7. Otras operaciones con socios o propietarios.	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	70.324,44	70.324,44
iii. Otras variaciones del patrimonio neto.	0,00	0,00	1.809.079,87	0,00	0,00	(1.809.079,87)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
C. SALDO FINAL DEL EJERCICIO 2013	137.563,70	2.533.099,50	11.277.184,58	(1.942,29)	0,00	2.979.878,39	0,00	0,00	2.858,71	42.630,11	73.154,83	17.044.427,53
i. Ajustes por cambios de criterio del ejercicio 2013	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
ii. Ajustes por errores del ejercicio 2013	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
D. SALDO AJUSTADO, INICIO DEL EJERCICIO 2014	137.563,70	2.533.099,50	11.277.184,58	(1.942,29)	0,00	2.979.878,39	0,00	0,00	2.858,71	42.630,11	73.154,83	17.044.427,53
i. Total ingresos y gastos consolidados reconocidos.	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1.295.573,68	0,00	0,00	(2.199,01)	(2.298,25)	1.227,75	1.292.304,17
ii. Operaciones con socios o propietarios.	0,00	0,00	1.122,18	1.259,79	0,00	(756.000,35)	0,00	0,00	0,00	0,00	2.050,50	(752.167,88)
1. Aumentos (reducciones) de capital.	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto (conversión obligaciones, condonaciones de deudas).	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3. (-) Distribución de dividendos.	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	(756.000,35)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	(756.000,35)
4. Operaciones con acciones o participaciones propias (netas).	0,00	0,00	1.122,18	1.259,79	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	2.381,97
5. Incremento (reducción) de patrimonio neto resultante de una combinación de negocios.	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
6. Adquisiciones (ventas) de participaciones de socios externos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
7. Otras operaciones con socios o propietarios.	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	2.050,50	2.050,50
iii. Otras variaciones del patrimonio neto.	0,00	0,00	2.347.723,55	0,00	0,00	(2.223.278,04)	0,00	0,00	(653,70)	(18.734,84)	0,00	105.050,97
E. SALDO FINAL A 30/06/2014	137.563,70	2.533.099,50	13.628.030,31	(682,50)	0,00	1.295.573,68	0,00	0,00	0,00	21.587,02	78.433,08	17.888.614,79

Handwritten signatures and initials in blue ink, including a large signature on the right side of the page.

***Estado de Flujos de Efectivo
Consolidado***

ALTIA CONSULTORES SA

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO TERMINADO EL

30 DE JUNIO DE 2014

	Notas de la Memoria	30/06/2014
A) Flujos de Efectivo de las Actividades de Explotación		
1. Resultado del ejercicio antes de Impuestos.		1.854.348,24
2. Ajustes al resultado.		740.079,09
a) Amortización del inmovilizado (+)		578.773,22
b) Correcciones valorativas por deterioro (+/-)		137.080,00
d) Imputación de subvenciones (-)		-117.520,62
e) Resultado por bajas y enajenaciones del inmovilizado (+/-)		45.440,55
g) Ingresos financieros (-)		-5.630,66
h) Gastos financieros (+)		104.201,95
j) Variación del valor razonable en instrumentos financieros (+/-)		-2.265,35
k) Otros ingresos y gastos (-/+)		0,00
l) Participación en beneficios (pérdidas) de sociedades puestas en equival neto de div (-/+)		0,00
3. Cambios en el capital corriente		1.638.865,05
a) Existencias (+/-)		-203.984,79
b) Deudores y otras cuentas a cobrar (+/-)		729.123,56
c) Otros activos corrientes (+/-)		279.861,04
d) Acreedores y otras cuentas a pagar (+/-)		-417.816,91
e) Otros pasivos corrientes (+/-)		1.251.682,15
4. Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación.		-58.945,68
a) Pagos de intereses (-)		-104.201,95
c) Cobros de intereses (+)		5.630,66
d) Cobros / (pagos) por impuesto sobre beneficios (+/-)		39.625,81
5. Flujos de efectivo de las actividades de explotación (+/- +/- +/- +/- +/-)		4.174.346,70
B) Flujos de efectivo de las actividades de inversión		
6. Pagos por Inversiones (-)		-1.083.069,04
d) Inmovilizado intangible.		-11.991,81
e) Inmovilizado material.		-524.248,03
g) Otros activos financieros.		-546.829,20
7. Cobros por desinversiones (+)		198.795,16
e) Inmovilizado material.		102.577,15
g) Otros activos financieros.		96.218,01
8. Flujos de efectivo de las actividades de inversión (+/-)		-884.273,88

Handwritten signatures in blue ink, including a large signature on the left and several smaller ones below it.

ALTIA CONSULTORES SA ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO TERMINADO EL 30 DE JUNIO DE 2014		
	Notas de la Memoria	30/06/2014
C) Flujos de efectivo de las actividades de financiación.		
9. Cobros y pagos por Instrumentos de patrimonio.		111.265,30
c) Adquisición de instrumentos de patrimonio propio (-)		-272.407,40
d) Enajenación de instrumentos de patrimonio propio (+)		383.672,70
10. Cobros y pagos por Instrumentos de pasivo financiero.		-890.619,11
a) Emisión.		74.832,64
2. Deudas con entidades de crédito (+).		54.887,87
5. Otras deudas (+).		19.944,77
b) Devolución y amortización de		-965.451,75
2. Deudas con entidades de crédito (-).		-950.109,75
5. Otras deudas (-).		-15.342,00
11. Pagos por dividendos y remuneraciones de otros Instrumentos de patrimonio.		-756.600,35
a) Dividendos (-)		-756.600,35
12. Flujos de efectivo de las actividades de financiación (+/--9+-10-11)		-1.535.954,16
D) Efecto de las variaciones de los tipos de cambio.		0,00
E) Aumento / disminución neta del efectivo o equivalentes (+/-A +/-B +/-C +/-D)		1.754.118,66
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio.		3.271.925,14
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio.		5.026.043,80

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO FORMULADO EL 11 DE AGOSTO DE 2014

Handwritten signatures in blue ink, including a large signature on the left and several smaller ones below it.

Memoria Consolidada

ALTIA CONSULTORES, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Notas explicativas a los Estados Financieros Intermedios resumidos consolidados correspondientes al período de seis meses terminado el 30 de junio de 2.014

1. NATURALEZA Y ACTIVIDADES PRINCIPALES

1.1. Sociedad dominante

Altia Consultores, S.A., (en adelante Sociedad Dominante) es la matriz del subgrupo Altia (en adelante Grupo Altia), se constituyó inicialmente como Sociedad Limitada el 17 de Marzo de 1994. En Junta General celebrada el 30 de Junio de 2.010 se transforma en Sociedad Anónima. Se encuentra registrada en el Registro Mercantil de La Coruña, en el Tomo 1451, folio 109, hoja C-10893. Su domicilio social se encuentra en la Avenida del Pasaje, 32 Bloque 1 2º 15006 de A Coruña.

Actualmente, Altia tiene clientes en todo el territorio nacional para los que realiza trabajos desde sus oficinas en:

- Galicia: Coruña, Santiago, Vigo
- Madrid: Madrid
- Castilla-León: Valladolid
- País Vasco: Vitoria
- Toledo
- Alicante

Desde octubre de 2010 Altia cuenta con una Filial en Portugal: Altia Consultores Sociedade Unipessoal LDA.

Su objeto social es:

- a) Servicios de asesoramiento y consultoría en materia de planificación tecnológica, calidad, organización y sistemas de información, mejora, racionalización y cambio de la gestión, seguridad y protección de la información y gestión de contingencias y mantenimiento del negocio.
- b) Análisis, diseño, construcción, pruebas, integración, implantación y mantenimiento de sistemas de información en su más amplio sentido.
- c) Servicios de puesta en funcionamiento, seguimiento, explotación, gestión y control de equipos y sistemas informáticos y de infraestructuras telemáticas.
- d) Captura, grabación y gestión de datos por medios electrónicos, informáticos y telemáticos.
- e) Actividades de formación presencial, a distancia y on-line en materia de planificación y organización tecnológica, seguridad informática, metodologías, análisis, diseño y programación y productos y soluciones propias o de terceros, incluyendo la preparación y distribución del material didáctico relacionado con dichas actividades.
- f) Gestión externa de todos o parte de los procesos informáticos de todo tipo de empresas e instituciones públicas y privadas.

- g) Suministro, implantación, integración y mantenimiento de soluciones informáticas propias y de terceros, incluyendo la venta, cesión, licencia y arrendamiento de derechos de propiedad intelectual e industrial sobre el software de base o de aplicación.
- h) Suministro, mantenimiento y reparación de infraestructuras e instalaciones tecnológicas tales como equipos de captura, procesamiento, almacenamiento, transmisión, recepción y reproducción de la información.
- i) Actividades, relacionadas con internet, conectividad, correo electrónico, registro de dominios, comercio electrónico y custodia de información. Servicios de alojamiento web (colocation, housing, hosting dedicado, hosting virtual), servicios gestionados de explotación, administración y mantenimiento de sistemas de información (infraestructura hardware, sistemas operativos, bases de datos y aplicaciones informáticas), comunicaciones de datos y soporte a usuarios en relación a estos servicios.

ALTIA estructura su oferta profesional y de servicios en 7 líneas de negocio:

- Outsourcing, entendiendo como tal la externalización de servicios TIC de alto valor añadido.
- Servicios de Data Center: línea de negocio asociada a la actividad del Data Center ubicado en Vigo. Incluye servicios de alojamiento, de administración de aplicaciones, de outsourcing y servicios avanzados de operación y mantenimiento.
- Soluciones Propias mediante la implantación de las soluciones MERCURIO (plataforma de licitación electrónica), FLEXIA (plataforma de gestión de procedimientos administrativos) y EDOCASSISTANT (plataforma de gestión de entrada de datos).
- Implantación de soluciones de terceros, donde la Compañía actúa como implantador o integrador de soluciones de terceros.
- Consultoría tecnológica: estudios, informes, elaboración de planes estratégicos, consultoría tecnológica en materia de seguridad, oficinas técnicas, formación...
- Desarrollo de aplicaciones informáticas, a través de proyectos 'llave en mano' de diseño, desarrollo e implantación de sistemas informáticos a medida.
- Suministro de hardware y software, no siendo ésta una línea de negocio relevante de la Compañía.

La Sociedad y sus dependientes forman parte a su vez, en los términos del artículo 42 del Código de Comercio, del Grupo Boxleo Tic, S.L. en adelante el Grupo, que está controlado por la sociedad dominante Boxleo Tic, S.L., sociedad domiciliada en Avenida del Pasaje 32 Bloque 1 2º 15006 de A Coruña y sus sociedades dependientes, negocios conjuntos y asociadas, que se detallan a continuación:

SOCIEDAD	DOMICILIO	% PARTICIPACIÓN DIRECTA	% PARTICIPACIÓN INDIRECTA	AUDITOR
Entidad Dominante: Boxleo, S.L.	Avda. Pasaje, 32 - A Coruña			Auren Auditores LCG
Otras Empresas del Grupo:				
Altia Consultores, S.A.	Avda. Pasaje, 32 - A Coruña	81,20%		Auren Auditores LCG
QED Systems, S.L.	Avda. Pasaje, 32 - A Coruña	100%		Auren Auditores LCG
Altia Consultores Sociedade Unipessoal, LDA	Rua de Ceuta 118 2º Andar - Porto		81,20%	-
EXIS Inversiones de Consultoría Informática y Tecnológica, S.A.	c/ Jesus Góldero, 6 - Madrid		77,45%	Auren Auditores LCG

La sociedad matriz, Boxleo TIC S.L., está obligada a presentar Cuentas Anuales Consolidadas por sobrepasar dos de los tres límites señalados en el artículo 258 de la Ley de Sociedades de Capital para la formulación de la cuenta de pérdidas y ganancias abreviada:

- 11.400.000 Euros de activo.
- 22.800.000 Euros de cifra de negocios.
- 250 empleados de media.

El ejercicio 2011 es el primero en que Boxleo TIC S.L. presentó cuentas anuales consolidadas, siendo depositadas en el Registro Mercantil de La Coruña.

Aunque la sociedad matriz es Boxleo TIC, S.L., en los términos del artículo 42 del Código de Comercio, se ha delimitado un subgrupo de manera voluntaria, al que corresponden estas notas explicativas y en el que ALTIA ejerce como sociedad matriz y cuyas sociedades dependientes se identifican en el epígrafe 1.2 siguiente.

El ejercicio 2013 es el primero en el que el Grupo Altia ha presentado cuentas anuales consolidadas de manera voluntaria.

1.2. Sociedades dependientes

Quando es necesario, si los principios contables y criterios de valoración aplicados en la preparación de las cuentas anuales consolidadas adjuntas difieren de los utilizados por algunas de las sociedades integradas en el mismo, en el proceso de consolidación se introducen los ajustes y reclasificaciones necesarios para homogeneizar esos últimos y adecuarlos al Plan General de Contabilidad aplicados por la matriz.

La información de las sociedades dependientes en los términos previstos en el artículo 42 del Código de Comercio, es la siguiente:

SOCIEDADES DEPENDIENTES			EUROS				VALOR	DIVIDENDOS	% PARTICIPACIÓN	
NOMBRE	DOMICILIO	ACTIVIDAD	CAPITAL	RESERVAS	OTRAS PARTIDAS	RTDO. DEL EJERCICIO	CONTABLE EN LA MATRIZ	RECIBIDOS	DIRECTO	INDIRECTO
EXIS Inversiones de Consultoría Informática y Tecnológica, S.A.	c/ Orense 34 (Madrid)	Aplicaciones Informáticas	2.181.651,00	1.142.667,67	-1.723.388,21	53.465,14	2.902.354,26	0,00	95,38%	

El 21 de marzo de 2013, Altia Consultores, S.A. adquirió el 95,38 % del capital social de la Compañía Exis Inversiones en Consultoría Informática y Tecnología, S.A. (en adelante Exis) y de sus filiales Senda Sistemas de Información S.A. (en adelante Senda) y Elite Sistemas de Control S.L (en adelante Elite). El precio de la transacción ascendió a 3 millones de euros, más gastos inherentes a la operación. Durante los primeros 6 meses del ejercicio 2014 se ha aplicado una cláusula indemnizatoria del contrato de Compra-Venta de acciones a favor de Altia por importe de 100.000,00 euros, por lo que el valor de la participación en libros queda en 2.900.000,00 euros, más los gastos inherentes a la operación.

Exis, dedica su actividad principalmente a la prestación de servicios de consultoría y desarrollo e integración de sistemas de información y outsourcing. Tiene su sede social en Madrid y también una delegación en Valladolid.

No se incluyen datos de Elite Sistemas de Control, S.L., ni de Senda Sistemas de Información, S.A., ya que contablemente las fusiones por absorción de estas sociedades (Elite absorbida por Senda, y esta a su vez absorbida por Exis) se producen con fecha 30 de noviembre de 2013 y 31 de mayo de 2014 respectivamente.

La sociedad dependiente que se excluye del perímetro de la consolidación por no tener un interés significativo para la imagen fiel, es la siguiente:

SOCIEDADES DEPENDIENTES			EUROS				VALOR	DIVIDENDOS	% PARTICIPACIÓN	
NOMBRE	DOMICILIO	ACTIVIDAD	CAPITAL	RESERVAS	OTRAS PARTIDAS	RTDO. DEL EJERCICIO	CONTABLE EN LA MATRIZ	RECIBIDOS	DIRECTO	INDIRECTO
Altia Consultores, S.U. LDA	Rua de Ceuta, 118 - 2º Andar - Porto	Aplicaciones Informáticas	5.000,00	0,00	-50.918,17	5.513,89	0,00	0,00	100,00	0,00

El método de consolidación aplicable ha sido el Método de Integración Global.

No existen inversiones significativas en el grupo cuya moneda funcional sea diferente a la moneda local de presentación de sus estados financieros.

La clasificación de las reservas consolidadas entre 'Sociedades consolidadas por integración global' se ha efectuado en función del método de consolidación aplicado a cada sociedad.

En los estados financieros consolidados adjuntos han sido eliminados todos los saldos y transacciones de consideración entre las sociedades del Grupo Altia y, proporcionalmente a la participación, así como el importe de las participaciones mantenidas entre ellas.

El patrimonio neto de los minoritarios representa la parte a ellos asignable del patrimonio neto y de los resultados al 30 de junio de 2014 de aquellas sociedades que se consolidan por el método de integración global, y se presenta dentro del 'Patrimonio Neto' del balance consolidado adjunto y en el epígrafe de 'Resultado atribuido a intereses minoritarios' de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta, respectivamente.

1.3. Sociedades asociadas y multigrupo

No figuran en el activo del Balance participaciones en empresas asociadas ni multigrupo.

2. BASES DE PRESENTACION DE LAS CUENTAS ANUALES

Estos estados financieros intermedios resumidos consolidados de Altia, que corresponden al período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2014, han sido preparados de acuerdo con la NIC 34 "Información financiera intermedia"

Los Estados financieros resumidos Consolidados adjuntos han sido formulados por el Consejo de Administración de la Sociedad Dominante a partir de los registros contables de Altia Consultores, S.A. y sus sociedades dependientes a 30 de junio de 2014. Asimismo, la información contenida en estos Estados Financieros resumidos Consolidados referida a los seis primeros meses del ejercicio 2014 se presenta, a efectos comparativos con la información del mismo período del ejercicio 2013 por lo que respecta a la Cuenta de Pérdidas y Ganancias y la plantilla media y con el cierre del ejercicio 2013 respecto al Balance.

Las políticas y métodos contables utilizados en la elaboración de los presentes estados financieros intermedios consolidados resumidos son las mismas que las aplicadas en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2013.

• *Estimaciones realizadas*

Los resultados y la determinación del patrimonio son sensibles a los principios y políticas contables, criterios de valoración y estimaciones seguidos por los Administradores de la Sociedad para la elaboración de los estados financieros intermedios resumidos. Los principales principios y políticas contables y criterios de valoración se indican en la Nota 4 de la memoria de las cuentas anuales individuales de la sociedad cabecera de grupo correspondientes al ejercicio 2013.

En la preparación de los estados financieros intermedios resumidos se han utilizado ocasionalmente estimaciones realizadas por la Dirección de la Sociedad para cuantificar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellas. Básicamente, estas estimaciones, realizadas en función de la mejor información disponible, se refieren a:

- El gasto por impuesto sobre sociedades, que, de acuerdo con la NIC 34, se reconoce en períodos intermedios sobre la base de la mejor estimación del tipo impositivo medio ponderado que el Grupo al que pertenece Altia espera para el período anual;

- La valoración de activos para determinar las pérdidas por deterioro de los mismos;
- La vida útil de los activos materiales e inmateriales;
- La valoración y grado de avance de los proyectos en curso;
- El importe de los activos por impuestos diferidos;
- La probabilidad de ocurrencia y el importe de los pasivos de importe indeterminado o contingentes.

A pesar de que las estimaciones anteriormente descritas se realizaron en función de la mejor información disponible a la fecha sobre los hechos analizados, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas (al alza o a la baja) al cierre del ejercicio 2014 o en ejercicios posteriores; lo que se haría, en el caso de ser preciso, de forma prospectiva reconociendo los efectos del cambio de estimación en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los ejercicios afectados.

Durante el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2014 no se han producido cambios significativos en las estimaciones realizadas al cierre del ejercicio 2013.

• *Corrección de errores*

En los estados financieros resumidos intermedios del periodo de seis meses terminado el 30 de junio del 2014 no se ha producido ningún tipo de corrección de errores.

• *Comparación de la información*

Los estados financieros intermedios resumidos consolidados de Altia correspondientes al primer semestre del 2014, se presentan a efectos comparativos con la información del mismo período del ejercicio 2013 por lo que respecta a la Cuenta de Pérdidas y Ganancias y la plantilla media y con el cierre del ejercicio 2013 respecto al Balance.

El Estado de Flujos de Efectivo sólo se presenta a 30/06/2014 ya que el ejercicio 2013 fue el primer año de consolidación.

• *Estacionalidad de las transacciones*

Dada la actividad a la que se dedica la Sociedad, las transacciones de la misma no cuentan con un carácter cíclico o estacional. Por este motivo no se incluyen desgloses específicos en las presentes notas explicativas a los estados financieros resumidos correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2014.

• *Importancia relativa*

Al determinar la información a desglosar en memoria sobre las diferentes partidas de los estados financieros resumidos del semestre u otros asuntos, la Sociedad, de acuerdo con la NIC 34, ha tenido en cuenta la importancia relativa en relación con los estados financieros resumidos del semestre.

3. COMPOSICION DEL GRUPO

El 21 de marzo de 2013, Altia Consultores, S.A. adquirió el 95,38 % del capital social de la Compañía Exis Inversiones en Consultoría Informática y Tecnología, S.A. (en adelante Exis). El precio de la transacción ascendió a 3 millones de euros, más gastos inherentes a la operación. Durante los primeros 6 meses del ejercicio 2014 se ha aplicado una cláusula indemnizatoria del contrato de Compra-Venta de

acciones a favor de Altia por importe de 100.000,00 euros, por lo que el valor de la participación en libros queda en 2.900.000,00 euros, más los gastos inherentes a la operación.

Exis es la sociedad dominante de Senda Sistemas de Información, S.A. (en adelante Senda) dedica su actividad principalmente a la prestación de servicios de consultoría y desarrollo e integración de sistemas de información y outsourcing. Tiene su sede social en Madrid y también un centro de desarrollo de software en Valladolid.

El 31 de mayo de 2014 Exis se fusionó con su participada Senda (100% del Capital Social). La fusión se enmarca dentro de las medidas adoptadas por Altia para racionalizar y simplificar la estructura del Grupo tras la adquisición de Exis y filiales. La operación se ha realizado dentro del ámbito de aplicación del régimen especial de fusiones, escisiones, aportaciones de activos y canjes de valores, regulado en el Real Decreto Legislativo 4/2004. La operación se inscribió en el Registro Mercantil de Madrid el 18 de junio de 2014.

El euro es la moneda funcional en la que se presentan los estados financieros.

4. INMOVILIZADO MATERIAL E INTANGIBLE

- Inmovilizado material:

Las adiciones de activos materiales habidas durante los seis primeros meses del ejercicio 2014 ascienden a 552.958,36 €, según el siguiente detalle:

	TERRENOS Y CONSTRUCCIONES	INSTALACIONES TÉCNICAS Y OTRO INMOVILIZADO MATERIAL	INMOVILIZADO EN CURSO Y ANTICIPOS	TOTAL
C) SALDO BRUTO, 31/12/2013	2.499.200,27	5.569.834,20	104.541,70	8.173.576,17
(+) Adquisiciones	0,00	524.248,03	0,00	524.248,03
(+) Adquisiciones mediante combinaciones de negocio	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) Aportaciones no dinerarias	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) Ampliaciones y mejoras	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) Resto de entradas	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Salidas, bajas o reducciones	-64.756,85	-100.004,30	0,00	-164.761,15
(+/-) Traspasos de activos no corrientes mantenidos para la venta	0,00	104.541,70	-104.541,70	0,00
D) SALDO BRUTO, 30/06/14	2.434.443,42	6.098.619,63	0,00	8.533.063,05
G) AMORTIZACIÓN ACUMULADA, SALDO 31/12/2013	256.185,80	3.770.913,60	0,00	4.027.099,40
(+) Dotación amortización del ejercicio	23.360,08	450.911,70	0,00	474.271,78
(+) Aumentos por adquisiciones y traspasos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Disminuciones por salidas, bajas, reducciones o traspasos	-22.785,23	-96.443,19	0,00	-119.228,42
H) AMORTIZACIÓN ACUMULADA, SALDO 30/06/2014	256.760,65	4.125.382,11	0,00	4.382.142,76
K) CORRECCIONES DE VALOR POR DETERIORO, SALDO 31/12/2013	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) Correcciones valorativas por deterioro reconocidas en el ejercicio	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Reversión de correcciones valorativas por deterioro	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Disminuciones por salidas, bajas, reducciones o traspasos	0,00	0,00	0,00	0,00
L) CORRECCIONES DE VALOR POR DETERIORO, SALDO 30/06/2014	0,00	0,00	0,00	0,00
M) VALOR NETO CONTABLE A 30/06/2014	2.177.682,77	1.973.237,52	0,00	4.150.920,29

Los siguientes Elementos del Inmovilizado material tienen adscritos préstamos con entidades de crédito y están afectos como garantía de los préstamos concedidos:

A 30.06.2014

ENTIDAD FINANCIERA	DEUDA C/P	DEUDO L/P	ELEMENTO DE INMOVILIZADO	COSTE	AMORT.	PDAS DETERIORO	VALOR CONTABLE
NOVAGALICIA BANCO	112.142,88	340.523,68	LOCAL MILLADOIRO	1.294.297,44	120.877,67	0,00	1.415.175,11
Total	112.142,88	340.523,68		1.294.297,44	120.877,67	0,00	1.415.175,11

● **Inmovilizado intangible:**

Las adiciones de activos intangibles habidas durante los seis primeros meses del ejercicio 2014 ascienden a 11.991,81 €, según el siguiente detalle:

	DESARROLLO	PROPIEDAD INDUSTRIAL	APLICACIONES INFORMÁTICAS	OTRO INHOV. INTANGIBLE	TOTAL
C) SALDO BRUTO, 31/12/2013	678.731,71	19.828,98	617.188,86	15.697,34	1.331.406,89
(+) Adquisiciones mediante combinaciones de negocio	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) Aportaciones no dinerarias	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) Ampliaciones y mejoras	0,00	0,00	1.463,05	10.528,76	11.991,81
(-) Resto de entradas	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Salidas, bajas o reducciones	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
(+/-) Traspasos de activos no corrientes mantenidos para la venta u operaciones interrumpidas	0,00	0,00	26.186,10	-26.186,10	0,00
D) SALDO BRUTO, 30/06/14	678.731,71	19.828,98	644.838,01	0,00	1.343.398,70
G) AMORTIZACIÓN ACUMULADA, SALDO 31/12/2013	278.320,60	16.421,73	417.820,54	0,00	712.562,87
(-) Dotación amortización del ejercicio	54.612,06	826,32	49.063,06	0,00	104.501,44
(+) Aumentos por adquisiciones y traspasos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Disminuciones por salidas, bajas, reducciones o traspasos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
H) AMORTIZACIÓN ACUMULADA, SALDO 30/06/2014	332.932,66	17.248,05	466.883,60	0,00	817.064,31
K) CORRECCIONES DE VALOR POR DETERIORO, SALDO 31/12/2013	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) Correcciones valorativas por deterioro reconocidas en el periodo	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Reversión de correcciones valorativas por deterioro	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Disminuciones por salidas, bajas, reducciones o traspasos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
L) CORRECCIONES DE VALOR POR DETERIORO, SALDO 30/06/2014	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
M) VALOR NETO CONTABLE A 30/06/2014	345.799,05	2.580,93	177.954,41	0,00	526.334,39

Las compras de inmovilizado material e intangible a sociedades vinculadas en el primer semestre de 2014 ascendieron a 84.640,41 euros, frente a 105.823,20 en el primer semestre del 2013.

CUENTA	30/06/2014	30/06/2013
(206) APLICACIONES INFORMÁTICAS	0,00	523,43
(216) MOBILIARIO	0,00	0,00
(217) EQUIPOS PARA PROCESOS DE INFORMACIÓN	84.490,48	105.299,77
(218) ELEMENTOS DE TRANSPORTE	0,00	0,00
(219) OTRO INMOVILIZADO MATERIAL	149,93	0,00
	84.640,41	105.823,20

Durante los seis primeros meses del ejercicio 2014 y a 31 de diciembre de 2013 no se han producido pérdidas por deterioro de elementos de inmovilizado material de importes significativos.

● **Fondo de comercio:**

El registro del fondo de comercio de consolidación que figura en las cuentas se deriva en su totalidad de la inclusión en las cuentas consolidadas de la combinación de negocios que supuso la adquisición del Grupo Exis en marzo de 2013. El precio de la transacción ascendió a 3 millones de euros, más los gastos inherentes a la operación. Durante los primeros 6 meses del ejercicio 2014 se ha aplicado una cláusula indemnizatoria del contrato de Compra-Venta de acciones a favor de Altia por importe de 100.000,00

euros, por lo que el valor de la participación en libros queda en 2.900.000,00 euros, más los gastos inherentes a la operación. Esta indemnización supone una reducción del fondo de comercio.

COMBINACIONES DE NEGOCIOS (FONDO DE COMERCIO)	30/06/2014	31/12/2013
Capital Exis	2.181.651,00	2.181.651,00
Prima de emisión Exis	2.528.391,02	2.528.391,02
Reserva Legal Exis	124.231,91	124.231,91
Reservas Voluntarias Exis	1.000.943,26	1.000.943,26
Acciones propias Exis	-143.464,14	-143.464,14
Resultados negativos de ejercicios anteriores EXIS	-4.169.579,04	-4.169.579,04
Socios externos	-70.324,44	-70.324,44
Participación Altia en Exis	-2.902.354,26	-3.002.354,26
	-1.450.504,69	-1.550.504,69

5. EXISTENCIAS

La composición de las existencias a 30 de Junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013, respectivamente, es la siguiente:

ELEMENTO	A 30/06/2014	A 31/12/2013
Existencias comerciales	836.343,70	632.358,91
TOTAL	836.343,70	632.358,91

No se han producido circunstancias que hayan motivado una corrección valorativa por deterioro de las existencias.

No existe financiación ajena, específica o genérica, directamente atribuible a la adquisición de las existencias, que permita la capitalización de gastos financieros.

No existen compromisos firmes de compra y venta, ni contratos de futuros, ni opciones relativas a las existencias.

No existen limitaciones a la disponibilidad de las existencias por garantías, pignoraciones, fianzas u otras razones análogas.

No existe ninguna otra circunstancia de carácter sustantivo que afecte a la titularidad, disponibilidad, o valoración de las existencias, que deba destacarse.

6. PATRIMONIO NETO

a) *Capital social*

Al 30 de junio de 2014 el capital social de la sociedad Altia Consultores, S.A. está compuesto por 6.878.185 acciones íntegramente desembolsadas y representadas por anotaciones en cuenta con un valor nominal de 0,02 euros por acción.

A 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013 los accionistas de la Sociedad Altia con una participación, directa e indirecta, superior al 5%, así como la participación que ostentan a dicha fecha, son:

EMPRESA	% PARTICIPACIÓN	
	A 30/06/2014	A 31/12/2013
BOXLEO TIC, S.L.	81,20%	87,17%
IGALUX INNOVA CAPITAL, S.L.		5,00%
TOTAL	81,20%	92,17%

Durante el primer semestre de 2014, el accionista Igalux Innova Capital S.L. ha reducido su participación en la Sociedad por debajo del 5%.

b) Reservas

Reserva legal

De acuerdo con la Ley de Sociedades de Capital, debe destinarse una cifra igual al 10% del beneficio del ejercicio a la reserva legal hasta que ésta alcance, al menos, el 20% del capital social.

La reserva legal podrá utilizarse para aumentar el capital en la parte de su saldo que excede del 10% del capital ya aumentado. Salvo para la finalidad mencionada anteriormente y mientras no supere el 20% del capital social, esta reserva sólo podrá destinarse a la compensación de pérdidas y siempre que no existan otras reservas disponibles suficientes para este fin.

A 30 de Junio de 2014 la sociedad tiene una reserva legal de 27.512,74 euros, equivalente al 20% del capital social.

Prima de emisión

El texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital permite expresamente la utilización del saldo de la prima de emisión para la ampliación de capital y no establece restricción específica alguna en cuanto a la disponibilidad de este saldo.

Reservas voluntarias

No existe ninguna restricción para la disposición de esta reserva.

Reserva Especial Ley 80.4.

Se incrementa a consecuencia de la reducción de capital por restitución de aportaciones, por un importe igual al percibido por los socios en concepto de restitución de la aportación social.

Esta reserva será indisponible hasta que transcurran 5 años a contar desde la publicación de la reducción en el Registro Mercantil, salvo que antes del vencimiento de dicho plazo, hubieran sido satisfechas todas las deudas sociales contraídas con anterioridad a la fecha en que la reducción fuese oponible a terceros.

Acciones propias

El movimiento habido en este epígrafe del estado de situación financiera intermedio resumido consolidado de 31 de diciembre de 2013 a 30 de junio de 2014 ha sido el siguiente:

	ACCIONES 31/12/2013	ADICIONES	RETIROS	ACCIONES 30/06/2014
Acciones Propias	15.387,00	39.240,00	54.557,00	70,00
TOTAL	15.387,00	39.240,00	54.557,00	70,00

Al 30 de junio de 2014 la Sociedad Altia dispone de 70,00 acciones propias, de un valor nominal de 0,02 euros por acción, equivalentes a un 0,001% del capital social de la misma, ascendiendo su coste a 177,97 euros ((Patrimonio Neto / número total de acciones)* Número de acciones en autocartera).

7. PROVISIONES Y PASIVOS CONTINGENTES

El movimiento que ha tenido lugar en este epígrafe del balance de situación al 30 de junio de 2014 ha sido el siguiente:

	EUROS
SALDO A 01 DE ENERO DE 2013	56.563,96
ADICIONES	0,00
RETIROS	0,00
SALDO A 30 DE JUNIO DE 2013	56.563,96

8. COMPOSICIÓN Y DESGLOSE DE ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS

Se indican seguidamente el detalle de activos financieros a 30 de junio de 2014 y 31 de Diciembre de 2013 presentados por naturaleza y categorías a efectos de valoración:

ACTIVOS FINANCIEROS: NATURALEZA/CATEGORÍA	Préstamos y partidas a cobrar	Préstamos y partidas a cobrar
	30/06/2014	31/12/2013
Activos financieros no corrientes	188.516,54	216.172,23
TOTAL Largo Plazo no corriente	188.516,54	216.172,23
Prestamos y partidas a cobrar C/P	17.714.042,12	18.591.814,27
Otros activos financieros a C/P	237.188,14	591.187,16
TOTAL Corto Plazo Corriente	17.951.230,26	19.183.001,43
Total activos financieros	18.139.746,80	19.399.173,66

El detalle de la Tesorería a 30 de junio del 2014 y 31 de Diciembre de 2013 es el siguiente:

	Euros	
	30/06/2014	31/12/2013
Caja, Euros	6.700,55	4.641,67
Bancos e Inst. de credito C/C vista Dólares	3.313,66	2.608,90
Bancos e Inst. de credito C/C vista €	5.016.029,59	2.764.674,57
Total Tesorería:	5.026.043,80	2.771.925,14
Otros ativos liquidos equivalentes	0,00	500.000,00
Total Efectivo y otros activos liquidos equivalentes	5.026.043,80	3.271.925,14

A continuación se indica el desglose de los pasivos financieros al 30 de junio del 2014 y 31 de Diciembre de 2013 presentados por naturaleza y categorías a efectos de valoración:

PASIVOS FINANCIEROS: NATURALEZA/CATEGORÍA	Débitos y partidas a pagar	
	30/06/2014	31/12/2013
-Deudas con entidades de crédito	1.644.208,11	1.886.008,72
-Derivados y otros	0,00	0,00
- Otros pasivos financieros	271.615,12	1.135.505,82
Total Deudas a largo plazo/ Pasivos financieros no corrientes	1.915.823,23	3.021.514,54
Debitos y partidas a pagar C/P	4.562.734,34	4.941.652,20
-Deudas con entidades de crédito	2.610.251,38	3.263.672,65
- Otros pasivos financieros	1.952.482,96	1.677.979,55
Otros Pasivos financieros C/P	4.658.033,74	4.114.999,67
Periodificaciones a C/P	1.311.251,58	787.304,73
Total Deudas a Corto plazo/ Pasivos financieros corrientes	10.532.019,66	9.843.956,60
TOTAL	12.447.842,89	12.865.471,14

Durante el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2014, no se han producido impagos o incumplimientos de acuerdos en los préstamos que la Sociedad tiene formalizados con las diferentes entidades bancarias.

9. SALDO CON ADMINISTRACIONES PÚBLICAS

El detalle con los saldos con Administraciones Públicas es el siguiente:

	30/06/2014	31/12/2013
Pasivos por impuesto corriente	556.304,47	
HP acreedora por IVA	640.382,45	1.031.623,42
HP acreedora Retenciones IRPF	301.072,97	490.476,51
Organismos de la SS acreedores	555.782,03	484.375,30
HP Ret. Y pagos a cuenta	36.830,39	
TOTAL ADMINISTRACIONES PUBLICAS ACREEDORAS	2.090.372,31	2.006.475,23

	30/06/2014	31/12/2013
HP deudora por IVA	607.650,92	579.953,74
HP deudora Subvenciones	467.551,20	697.514,05
HP Ret. Y pagos a cuenta		2.700,09
TOTAL ADMINISTRACIONES PUBLICAS DEUDORAS	1.075.202,12	1.280.167,88

10. OPERACIONES CON PARTES VINCULADAS

Se consideran "partes vinculadas" al Grupo, adicionalmente a las entidades asociadas y multigrupo, el "personal clave" de la Dirección de la Sociedad (miembros de su Consejo de Administración y la Dirección, junto a sus familiares cercanos), así como las entidades sobre las que el personal clave de la Dirección pueda ejercer una influencia significativa o tener su control.

La sociedad forma parte en los términos del artículo 42 de Código de Comercio del grupo Boxleo Tic, S.L.U. según se detalla en la nota 1.

SOCIEDAD	DOMICILIO	% PARTICIPACIÓN DIRECTA	% PARTICIPACIÓN INDIRECTA	AUDITOR
Entidad Dominante: Boxleo, S.L.	Avda. Pasaje, 32 - A Coruña			Auren Auditores LCG
Otras Empresas del Grupo:				
Altia Consultores, S.A.	Avda. Pasaje, 32 - A Coruña	81,20%		Auren Auditores LCG
QED Systems, S.L.	Avda. Pasaje, 32 - A Coruña	100%		Auren Auditores LCG
Altia Consultores Sociedade Unipersoal, LDA	Rua de Ceuta 118 2º Andar - Porto		81,20%	-
EXIS Inversiones de Consultoría Informática y Tecnológica, S.A.	c/ Jesus Goldero, 6 - Madrid		77,45%	Auren Auditores LCG

El 21 de marzo de 2013, Altia Consultores, S.A. adquirió el 95,38 % del capital social de la Compañía Exis Inversiones en Consultoría Informática y Tecnología, S.A. (en adelante Exis).

Exis, es la sociedad dominante de Senda Sistemas de Información, S.A. y dedica su actividad principalmente a la prestación de servicios de consultoría y desarrollo e integración de sistemas de información y outsourcing. Tiene su sede social en Madrid y también una delegación en Valladolid.

El 31 de mayo de 2014 Exis se fusionó con su participada Senda (100% del Capital Social). La fusión se enmarca dentro de las medidas adoptadas por Altia para racionalizar y simplificar la estructura del Grupo tras la adquisición de Exis y filiales. La operación se ha realizado dentro del ámbito de aplicación del régimen especial de fusiones, escisiones, aportaciones de activos y canjes de valores, regulado en el Real Decreto Legislativo 4/2004. La operación se inscribió en el Registro Mercantil de Madrid el 18 de junio de 2014.

A 30/06/2014 Altia Consultores, S.A. participa directamente en Altia Consultores, Sociedade Unipessoal Lda. , filial en Portugal (100% del Capital Social) y EXIS Inversiones en Consultoría Informática y tecnología, S.A. (95,38% del Capital Social).

A 31/12/2013

NOMBRE Y DOMICILIO	FORMA JURÍDICA	ACTIVIDAD	FRACCIÓN CAPITAL	
			% DIRECTO	% INDIRECTO
Altia Consultores Sociedade Unipessoal LDA - Rua Ceuto (Porto)	L.D.A	Consultoría Informática	100%	
EXIS Inversiones de Consultoría Informática y Tecnológica, S.A. c/ Jesús Goldero (Madrid)	S.A.	Consultoría Informática	95,38%	
SENDA sistemas de Información, S.A. c/Jesús Goldero (Madrid)	S.A.	Consultoría Informática		95,38%

A 30/06/2014

NOMBRE Y DOMICILIO	FORMA JURÍDICA	ACTIVIDAD	FRACCIÓN CAPITAL	
			% DIRECTO	% INDIRECTO
Altia Consultores Sociedade Unipessoal LDA - Rua Ceuto (Porto)	L.D.A	Consultoría Informática	100%	
EXIS Inversiones de Consultoría Informática y Tecnológica, S.A. (c/ Orenese 34 - Madrid)	S.A.	Consultoría Informática	95,38%	

Los importes del capital, reservas, resultados del ejercicio y otra información de interés según aparecen en las cuentas anuales de la participada son:

A 31/12/2013

SOCIEDAD	CAPITAL	RESERVAS	OTRAS PARTIDAS	RDO EXPLOTACIÓN	RDO EJERCICIO	VALOR CONTABLE EN MATRIZ	DIVIDENDOS RECIBIDOS
Altia Consultores Sociedade Unipessoal LDA - Rua Ceuto (Porto)	5.000,00	0,00	-53.692,82	8.427,81	7.774,65	0,00	0,00
EXIS Inversiones de Consultoría Informática y Tecnológica, S.A. c/ Jesús Goldero (Madrid)	2.181.651,00	1.125.175,17	-1.784.652,16	259.241,19	61.263,95	3.002.354,26	0,00
SENDA sistemas de Información, S.A. c/Jesús Goldero (Madrid)	300.000,00	573.574,65	-37.909,06	247.557,15	708,76	835.665,59	0,00

A 30/06/2014

SOCIEDAD	CAPITAL	RESERVAS	OTRAS PARTIDAS	RDO EXPLOTACIÓN	RDO EJERCICIO	VALOR CONTABLE EN MATRIZ	DIVIDENDOS RECIBIDOS
Altia Consultores Sociedade Unipessoal LDA - Rua Ceuto (Porto)	5.000,00	0,00	-50.918,17	5.977,12	5.513,89	0,00	0,00
EXIS Inversiones de Consultoría Informática y Tecnológica, S.A. (c/ Orenese 34 - Madrid)	2.181.651,00	1.142.667,67	-1.723.388,21	129.192,08	53.465,14	2.902.354,26	0,00

No existen sociedades en las que teniendo menos del 20% se concluya que existe influencia significativa y que teniendo más del 20% se pueda concluir que no existe influencia significativa.

Las transacciones con las partes vinculadas se han realizado a precio de mercado y tal y como se establece en los estatutos de la Sociedad Dominante tales operaciones deben ser aprobados por el Consejo de Administración.

Los bienes y servicios habituales del tráfico entre el Grupo, se adquieren/prestan en condiciones normales de mercado. El detalle de las transacciones efectuadas a 30/06/2014 y a 30/06/2013 es el siguiente:

OPERACIONES DE ALTIA CON LAS DEMÁS SOCIEDADES DEL GRUPO

Prestación/Recepción de Servicios

	PRESTACIÓN SERVICIOS 30/06/2014	RECEPCIÓN SERVICIOS 30/06/2014
SOCIEDAD ALTIA CONSULTORES, S.A		
Entidad Dominante: Boxleo Tic, S.L.	1.200,00	184.075,44
Otras Empresas del Grupo:		
QED Systems, S.L.	20.900,68	2.440,04
EXIS Inversiones de Consultoría Informática y Tecnológica, S.A.	24.481,98	270.156,42
SENDA sistemas de Información, S.A.	1.063,05	
TOTALES	47.645,71	456.671,90

	PRESTACIÓN SERVICIOS 30/06/2013	RECEPCIÓN SERVICIOS 30/06/2013
SOCIEDAD ALTIA CONSULTORES, S.A		
Entidad Dominante: Boxleo Tic, S.L.	1.200,00	162.902,06
Otras Empresas del Grupo:		
QED Systems, S.L.	21.208,48	3.963,19
EXIS Inversiones de Consultoría Informática y Tecnológica, S.A.		837,80
SENDA sistemas de Información, S.A.		
ELITE sistemas de control, S.L.		
TOTALES	22.408,48	167.703,05

Compra/Venta de inmovilizado

	VENTA INMOVILIZADO 30/06/2014	COMPRA INMOVILIZADO 30/06/2014
SOCIEDAD		
Entidad Dominante: Boxleo Tic, S.L.		
Otras Empresas del Grupo:		
QED Systems, S.L.		75.530,23
EXIS Inversiones de Consultoría Informática y Tecnológica, S.A.		
SENDA sistemas de Información, S.A.		11.310,00
TOTALES	0,00	86.840,23

	VENTA INMOVILIZADO 30/06/2013	COMPRA INMOVILIZADO 30/06/2013
SOCIEDAD		
Entidad Dominante: Boxleo Tic, S.L.		
Otras Empresas del Grupo:		
QED Systems, S.L.		105.823,20
EXIS Inversiones de Consultoría Informática y Tecnológica, S.A.		
SENDA sistemas de Información, S.A.		
ELITE sistemas de control, S.L.		
TOTALES	0,00	105.823,20

Compra/Venta de mercaderías

SOCIEDAD	VENTA MERCADERÍAS 30/06/2014	COMPRA MERCADERÍAS 30/06/2014
Entidad Dominante: Boxleo Tic, S.L.		
Otras Empresas del Grupo:		
QED Systems, S.L.		66.480,98
EXIS Inversiones de Consultoría Informática y Tecnológica, S.A.		
SENDA sistemas de Información, S.A.		
TOTALES	0,00	66.480,98

SOCIEDAD	VENTA MERCADERÍAS 30/06/2013	COMPRA MERCADERÍAS 30/06/2013
Entidad Dominante: Boxleo Tic, S.L.		
Otras Empresas del Grupo:		
QED Systems, S.L.		124.131,20
EXIS Inversiones de Consultoría Informática y Tecnológica, S.A.		
SENDA sistemas de Información, S.A.		
ELITE sistemas de control, S.L.		
TOTALES	0,00	124.131,20

Los saldos de Altia Consultores, S.A. con las demás sociedades del Grupo a 30/06/2014 y 30/06/2013 son:

SOCIEDAD ALTIA CONSULTORES, S.A	SALDO DEUDOR 30/06/2014	SALDO ACREEDOR 30/06/2014
Entidad Dominante: Boxleo Tic, S.L.	33.164,03	-390.422,42
Otras Empresas del Grupo:		
QED Systems, S.L.	4.573,80	-14.983,98
EXIS Inversiones de Consultoría Informática y Tecnológica, S.A.	527.547,65	-10.970,74
SENDA sistemas de Información, S.A.	1.286,29	
TOTALES	566.571,77	-416.377,14

SOCIEDAD ALTIA CONSULTORES, S.A	SALDO DEUDOR 30/06/2013	SALDO ACREEDOR 30/06/2013
Entidad Dominante: Boxleo Tic, S.L.	1.562,85	-401.952,82
Otras Empresas del Grupo:		
QED Systems, S.L.	3.625,16	-61.849,05
EXIS Inversiones de Consultoría Informática y Tecnológica, S.A.	251.110,14	-1.013,74
SENDA sistemas de Información, S.A.	266.589,59	
ELITE sistemas de control, S.L.		
TOTALES	522.887,74	-464.815,61

OPERACIONES DE EXIS CON LAS DEMÁS SOCIEDADES DEL GRUPO

Prestación/Recepción de Servicios

SOCIEDAD EXIS	PRESTACIÓN SERVICIOS 30/06/2014	RECEPCIÓN SERVICIOS 30/06/2014
Entidad Dominante: Altia Consultores, S.A.	270.156,42	25.102,63
Otras Empresas del Grupo:		
SENDA sistemas de Información, S.A.		
TOTALES	270.156,42	25.102,63

SOCIEDAD EXIS	PRESTACIÓN SERVICIOS 30/06/2013	RECEPCIÓN SERVICIOS 30/06/2013
Entidad Dominante: Altia Consultores, S.A.	837,80	
Otras Empresas del Grupo:		
SENDA sistemas de Información, S.A.	458.232,57	145.812,85
ELITE sistemas de control, S.L.		
TOTALES	459.070,37	145.812,85

Compra/Venta de mercaderías

SOCIEDAD EXIS	VENTA MERCADERÍAS 30/06/2014	COMPRA MERCADERÍAS 30/06/2014
Entidad Dominante: Altia Consultores, S.A.		442,40
Otras Empresas del Grupo:		
SENDA sistemas de Información, S.A.		
TOTALES	0,00	442,40

Durante el ejercicio 2013 no se produjeron Compras/ventas de Mercaderías con otras empresas del grupo.

Los saldos de EXIS Inversiones de Consultoría Informática y Tecnológica, S.A. con las demás sociedades a 30/06/2014 y 30/06/2013 son:

SOCIEDAD EXIS	SALDO DEUDOR 30/06/2014	SALDO ACREEDOR 30/06/2014
Entidad Dominante: Altia Consultores, S.A.	10.970,74	-539.944,12
Otras Empresas del Grupo:		
SENDA sistemas de Información, S.A.		

SOCIEDAD EXIS	SALDO DEUDOR 30/06/2013	SALDO ACREEDOR 30/06/2013
Entidad Dominante: Altia Consultores, S.A.	1.013,74	-251.110,14
Otras Empresas del Grupo:		
SENDA sistemas de Información, S.A.	963.618,80	-2.767.709,60
ELITE sistemas de control, S.L.	39.560,00	-36.292,00
TOTALES	1.004.192,54	-3.055.111,74

OPERACIONES DE SENDA CON LAS DEMÁS SOCIEDADES DEL GRUPO

Prestación/Recepción de Servicios

Senda sólo tiene operaciones de Prestación/Recepción de servicios con Exis durante los 6 primeros meses del ejercicio 2014, debido a la fusión por absorción de Senda por parte de Exis, estas operaciones quedan anuladas.

SOCIEDAD SENDA	PRESTACIÓN SERVICIOS 30/06/2013	RECEPCIÓN SERVICIOS 30/06/2013
Entidad Dominante: Altia Consultores, S.A.		
Otras Empresas del Grupo:		
EXIS Inversiones de Consultoría Informática y Tecnológica, S.A.	145.812,85	458.232,57
ELITE sistemas de control, S.L.		
TOTALES	145.812,85	458.232,57

Compra/Venta de inmovilizado

SOCIEDAD SENDA	VENTA INMOVILIZADO 30/06/2014	COMPRA INMOVILIZADO 30/06/2014
Entidad Dominante: Altia Consultores, S.A.	11.310,00	
Otras Empresas del Grupo:		
EXIS Inversiones de Consultoría Informática y Tecnológica, S.A.		
TOTALES	11.310,00	0,00

Senda no ha tenido operaciones de Compra/Venta de inmovilizado a otras empresas del grupo, durante el ejercicio 2013.

Los saldos de SENDA Sistemas de Información, S.A. con las demás sociedades a 30/06/2013 son:

Debido a la fusión por absorción de Senda por parte de Exis, a 30/06/2014 no hay saldos de Senda con las demás sociedades del grupo.

SOCIEDAD SENDA	SALDO DEUDOR 30/06/2013	SALDO ACREEDOR 30/06/2013
Entidad Dominante: Altia Consultores, S.A.		-266.589,59
Otras Empresas del Grupo:		
EXIS Inversiones de Consultoría Informática y Tecnológica, S.A.	2.767.709,60	-963.618,80
ELITE sistemas de control, S.L.	132.064,43	-171.299,97
TOTALES	2.899.774,03	-1.401.508,36

OPERACIONES DE ELITE CON LAS DEMÁS SOCIEDADES DEL GRUPO

Los saldos de ELITE Sistemas de control, S.L. con las demás sociedades a 30/06/2013 es:

SOCIEDAD ELITE	SALDO DEUDOR 30/06/2013	SALDO ACREEDOR 30/06/2013
Entidad Dominante: Altia Consultores, S.A.		
Otras Empresas del Grupo:		
EXIS Inversiones de Consultoría Informática y Tecnológica, S.A.	36.292,00	-39.560,00
SENDA sistemas de Información, S.A.	171.299,97	-132.064,43
TOTALES	207.591,97	-171.624,43

Debido a la fusión por absorción de Elite por parte de Senda llevada a cabo en 2013, a 30/06/2014 no hay saldos de con las demás sociedades del grupo.

Acuerdos de financiación

Altia firmó dos contratos de préstamo con Exis Inversiones en Consultoría Informática y Tecnología, S.A., el primero el 26/04/2013 por un importe de 70.000,00 € y el segundo el 30/05/2013 por un importe de 180.000,00 €.

Altia se ha subrogado el 31 de diciembre de 2013 en la posición acreedora de un préstamo a Exis de 260.976,38 €, en virtud de las operaciones de compensación y subrogación firmadas entre Altia, Exis y Senda. Este préstamo ha quedado convertido en préstamo participativo con esa misma fecha.

Altia Consultores, S.A. tiene un préstamo concedido a Altia Consultores Sociedade Unipessoal, LDA., el 25/11/2010 por importe de 50.000,00 €.

11. RETRIBUCIONES Y OTRAS PRESTACIONES AL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

A continuación se incluye un resumen de los datos más significativos de las retribuciones y otras prestaciones recibidas por el Consejo de Administración correspondientes a los periodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2014 y 2013.

A) REMUNERACIONES A MIEMBROS DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN Y PERSONAL DE ALTA DIRECCIÓN

	30/06/2014			30/06/2013		
	ADMINISTRADORES	PERSONAL DE ALTA DIRECCIÓN	TOTAL	ADMINISTRADORES	PERSONAL DE ALTA DIRECCIÓN	TOTAL
Sueldos	54.277,50	0,00	54.277,50	51.277,50	0,00	51.277,50
Retribuciones Estatutarias	30.000,00	0,00	30.000,00	30.000,00	0,00	30.000,00
Sueldos percibidos en otras empresas del grupo	88.471,20	0,00	88.471,20	88.468,28	0,00	88.468,28
Dietas	7.107,93	0,00	7.107,93	9.176,84	0,00	9.176,84
Dietas percibidas en otras empresas del grupo	7.550,82	0,00	7.550,82	7.744,13	0,00	7.744,13
Dividendos	130.537,31	0,00	130.537,31	108.299,17	0,00	108.299,17
TOTAL	317.944,76	0,00	317.944,76	294.965,92	0,00	294.965,92

B) BENEFICIOS SOCIALES

	30/06/2014			30/06/2013		
	ADMINISTRADORES	PERSONAL DE ALTA DIRECCIÓN	TOTAL	ADMINISTRADORES	PERSONAL DE ALTA DIRECCIÓN	TOTAL
Seguro de vida, accidentes, etc.	1.045,90	0,00	1.045,90	1.442,16	0,00	1.442,16
Aportaciones a planes de pensiones	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
TOTAL	1.045,90	0,00	1.045,90	1.442,16	0,00	1.442,16

A 31 de diciembre de 2013, el Consejo de Administración estaba formado por 9 miembros (una sociedad limitada, dos mujeres y seis hombres). A 30 de junio de 2014 el Consejo de Administración sigue formado por esos 9 miembros.

12. INFORMACIÓN SEGMENTADA

El importe neto de la cifra de negocios a 30 junio de 2014 y a 30 de junio de 2013 es el siguiente:

IMPORTE NETO CIFRA DE NEGOCIOS	30/06/2014	30/06/2013
VENTAS	883.013,83	969.190,89
PRESTACIÓN DE SERVICIOS	23.339.856,34	19.595.187,68
TOTAL	24.222.870,17	20.564.378,57

13. PLANTILLA MEDIA Y OTRA INFORMACIÓN REFERENTE AL PERSONAL

La plantilla media de la empresa durante el periodo de seis meses terminado el 30 de Junio de 2014 y 30 de junio de 2013 es:

CATEGORÍA	PLANTILLA MEDIA 30/06/2014		PLANTILLA MEDIA 30/06/2013	
	HOMBRES	MUJERES	HOMBRES	MUJERES
Administrador	2,00	1,00	2,00	1,00
Trabajadores fijos	386,29	148,77	415,39	161,58
Trabajadores eventuales	92,49	29,76	55,04	21,01
TOTAL	480,78	179,53	472,43	183,59



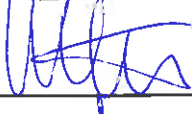

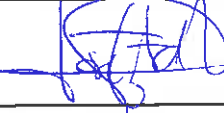




14. HECHOS POSTERIORES AL CIERRE

No existen hechos relevantes acontecidos desde la fecha de cierre de estados financieros intermedios resumidos hasta el momento de su formulación.

DILIGENCIA DE FIRMA

En cumplimiento de lo dispuesto en la Ley de Sociedades de Capital, el Consejo de Administración de Altia Consultores, S.A. reunido a día 11 de agosto de 2014, formula los Estados Intermedios consolidados cerrados a 30 de junio de 2014.

Handwritten signatures in blue ink on the left margin of the page.

MIEMBRO DEL CONSEJO	CARGO	FIRMA
CONSTANTINO FERNÁNDEZ PICO	PRESIDENTE Y CONSEJERO DELEGADO	
ADELA PÉREZ VERDUGO	VICEPRESIDENTA	
MANUEL GÓMEZ-REINO CACHAFEIRO	SECRETARIO	
IGNACIO CABANAS LÓPEZ	VICESECRETARIO	
JOSEFINA FERNÁNDEZ ÁLVAREZ	VOCAL	
RAMÓN COSTA PIÑEIRO	VOCAL	
LUIS MARÍA HUETE GÓMEZ	VOCAL	
FIDEL CARRASCO HIDALGO	VOCAL	
IGALUX INNOVA CAPITAL, S.L. (CARLOS MARTINEZ LOIRA)	VOCAL	

***INFORME DE GESTION
CONSOLIDADO***

ALTIA CONSULTORES S.A.

INFORME DE GESTION - Estados financieros intermedios consolidados 30/06/2014

Presentación general del grupo.

Altia Consultores S.A. (en adelante Altia), sociedad cabecera del Grupo, es una sociedad mercantil anónima de duración indefinida, con domicilio social en A Coruña, Avenida del Pasaje 32, Bloque 1º, 2º, y N.I.F. número A-15456585. Fue constituida el 17 de junio de 1994 con duración indefinida bajo la denominación Altia Consultores S.L. El 30 de junio de 2010 se aprobó en Junta de Accionistas la transformación de la sociedad de sociedad limitada a sociedad anónima, acuerdo elevado a público el 23 de julio de 2010. Su actividad está enmarcada en el sector de las tecnologías de la información (TIC). Desarrolla un modelo de negocio basado en siete líneas de negocio, destinadas todas ellas a aportar valor a los clientes a través de la gestión especializada de sus sistemas, proporcionando mayor flexibilidad, capacidad de adaptación a las necesidades de su negocio y optimización de costes de servicio:

- **Outsourcing y mantenimiento:** proyectos de externalización de servicios avanzados TIC. Es la línea de negocios que más aporta a la facturación y se caracteriza por la fuerte recurrencia y la larga duración de los proyectos. Suelen traducirse en un incremento de la posición comercial en los clientes.
 - **Servicios gestionados adscritos al Data Center:** línea de negocio relacionada con la actividad del Data Center ubicado en Vigo. Incluye servicios de alojamiento, de administración de aplicaciones, de outsourcing y servicios avanzados de operación y mantenimiento.
 - **Desarrollo de aplicaciones informáticas:** proyectos relativos a diseño, desarrollo e implantación de sistemas informáticos a medida. El objetivo es que estos proyectos se conviertan una vez finalizados en proyectos de outsourcing recurrente.
 - **Consultoría tecnológica:** se incluyen todos los trabajos relacionados con estudios e informes, elaboración de planes estratégicos, consultoría tecnológica en materia de seguridad, oficinas técnicas y formación.
 - **Soluciones propias:** productos desarrollados por la Compañía. A fecha de cierre de las presentes cuentas existen tres soluciones:
 - o 'Altia Mercurio la contratación electrónica': plataforma de licitación electrónica.
 - o 'Altia Flexia la e-Administración': plataforma de gestión de procedimientos administrativos.
 - o 'Edocassistant': plataforma de gestión de entrada de datos.
 - **Implantación de soluciones informáticas de terceros:** proyectos donde la Compañía actúa como implantador e integrador de soluciones de terceros, normalmente de compañías multinacionales con las que tiene acuerdos de partnership y prestación de servicios.
- Suministro de hardware y software:** no es una línea estratégica de la compañía que fija su foco de actividad en la prestación de servicios, pero en algunos casos necesita complementar su oferta incluyendo este tipo de operaciones a iniciativa del cliente.

Altia Consultores Sociedade Unipessoal, Lda. (en adelante **Altia Portugal**) es una sociedad creada en Portugal, con domicilio social en Oporto, en la calle Ceuta 118, 2º Piso y N.I.F. número 509533485. Fue constituida el 13 de octubre de 2010, siendo su actividad principal la prestación de servicios y consultoría en materia de planificación tecnológica, calidad, organización y sistemas de información, formación, gestión externa de procesos informáticos y el análisis, diseño, construcción, implantación y mantenimiento de soluciones informáticas y actividades conexas. Esta Sociedad se excluye del perímetro de consolidación por no tener un interés significativo para la imagen fiel del Grupo.

Exis Inversiones en Consultoría Informática y Tecnología S.A. (en adelante **Exis**) es una sociedad anónima que surgió por fusión con extinción y transmisión de los patrimonios sociales de las Sociedades **Exis Inversiones en Consultoría Informática y Tecnología S.L.** y **Netfinger Sistemas S.A.** en diciembre de 2004. Durante el ejercicio 2005, **Exis Inversiones en Consultoría Informática y Tecnología S.A.** se fusionó mediante absorción con la Sociedad **Exis Tecnologías de la Información S.A.**, adquiriendo en bloque todos los elementos patrimoniales del activo y del pasivo. En el momento de la fusión, **Exis Inversiones en Consultoría Informática y Tecnología S.A.** era titular del cien por cien de las acciones de la sociedad absorbida. Tiene su sede social en Madrid y también cuenta con un centro de producción de software en Valladolid. La Sociedad tiene el mismo objeto social que **Altia** y desarrolla su actividad en el sector TIC.

El esquema de grupo a cierre del periodo es el siguiente:



Con fecha 6 de junio de 2014, **Exis Inversiones en Consultoría Informática y Tecnológica S.A.** se ha fusionado por absorción con su participada (100%) **Senda Sistemas de Información S.A.**

Los porcentajes de participación de la Sociedad matriz en el resto de las empresas del grupo a 30 de junio de 2014 han sido los siguientes:

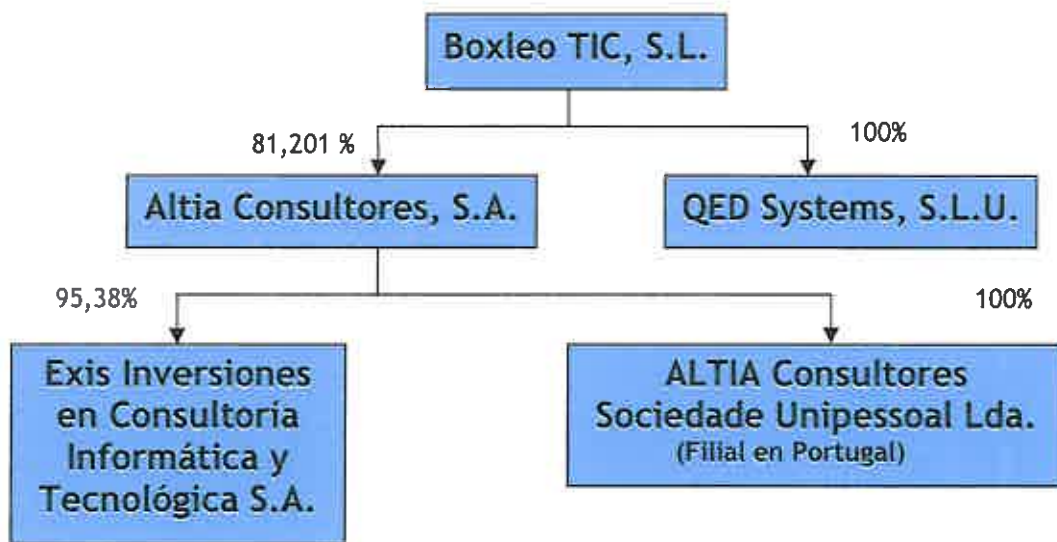
- **Exis Inversiones en Consultoría Informática y Tecnología S.A.:** 95,38% (directo).
- **Altia Consultores Sociedade Unipessoal Lda.:** 100% (directo).

A su vez, el grupo **Altia** se encuadra dentro de un grupo de empresas (denominado **Grupo Boxleo**) en los términos descritos en el Artículo 42 del Código de Comercio, junto con las empresas **Boxleo Tic S.L.** (sociedad matriz) y **QED Systems S.L.U.** El

Grupo Boxleo tiene su residencia en Avenida del Pasaje 32, bloque 1, 2º A-B, en La Coruña, tiene la obligación de presentar cuentas consolidadas desde 2011 y deposita las cuentas anuales consolidadas en el Registro Mercantil de A Coruña. Asimismo Altia posee el 100% del capital social de la sociedad Altia Consultores Sociedade Unipessoal Lda. ubicada en Portugal.

La obligación de presentar cuentas corresponde a Boxleo Tic S.L y Altia estaría dispensada según lo establecido en el artículo 43.2 del Código de Comercio. No obstante, se ha decidido, por mayor transparencia y para trasladar al mercado una imagen más completa e integrada de Altia y de las actividades que realiza directa e indirectamente mediante sus sociedades dependientes, que el subgrupo formado por Altia y sus sociedades dependientes consolide también sus cuentas.

El esquema del grupo Boxleo Tic S.L. es el siguiente:



Desde el 1 de enero de 2009, Boxleo TIC S.L., Altia Consultores S.A. y QED Systems S.L.U. tributan en territorio común conjuntamente dentro del Régimen de Consolidación Fiscal en el Impuesto sobre Sociedades según lo establecido en el Artículo 67 de la Ley que regula dicho impuesto, y dentro del Régimen Especial de Grupo de Entidades (REGE) previsto en el Capítulo IX del Título IX de la Ley del Impuesto sobre el Valor Añadido. Desde el 1 de enero de 2014, se han incorporado al Régimen de Consolidación Fiscal y al REGE del Grupo, Exis Inversiones en Consultoría Informática y Tecnológica S.A. y Senda Sistemas de Información S.A. Senda Sistemas de Información S.A. ha causado baja a final de este periodo como consecuencia de la fusión por absorción con su matriz, Exis.

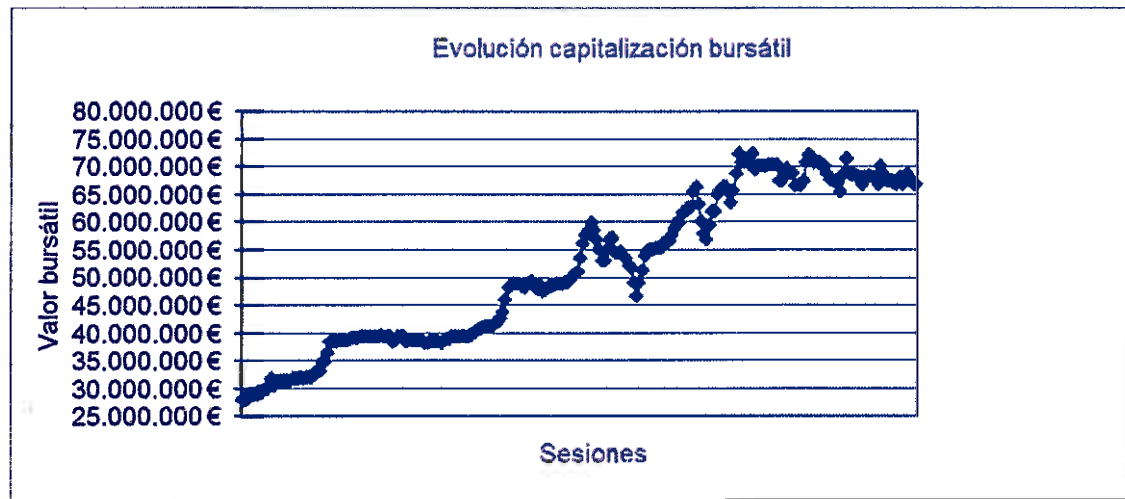
Altia cotiza en el Mercado Alternativo Bursátil en el segmento de Empresas en Expansión (MAB-EE), desde del 1 de diciembre de 2010. En relación a la evolución de la cotización del valor durante los primeros seis meses de este año y al comportamiento del MAB en general, el 2014 puede considerarse como el más significativo para Altia desde la creación de este mercado dado que:

- Los niveles de liquidez se han multiplicado con respecto a años precedentes. El interés por el MAB, en general, y por Altia, en particular, ha sido mucho

mayor que en años anteriores. En el caso de Altia, la media de negociación diaria durante los primeros seis meses del año ha sido de trece mil cuatrocientas acciones, frente a las mil cuatrocientas acciones de media en 2013.

- Ha crecido la capitalización bursátil de las Compañías en el mercado, en parte, por un mayor interés de los mercados por el MAB, y también por la trayectoria de las Compañías que, como Altia, han ido cumpliendo e incluso batiendo, sus Planes de Negocio. En este contexto, Altia se ha revalorizado un 139,51% desde el inicio de 2014, pasando de un valor de la acción de 4,05 € en la primera sesión del año a 9,70 € al cierre del periodo, siendo una de las Compañías del MAB con mayor crecimiento durante este año.
- Con independencia de la tendencia general del MAB durante el primer semestre y de los acontecimientos ocurridos justo en el momento en que terminaba ese período y las correspondientes repercusiones, Altia presenta valores diferenciales, basados en su "trackrecord" de más de veinte años de actividad, con un crecimiento continuo y sólido, que se refleja en los estados financieros a los que acompaña este Informe

La Compañía se ratifica en su decisión de incorporarse al MAB en 2010, siendo una experiencia muy satisfactoria en términos de marca, solvencia, transparencia y profesionalidad. La mera existencia del MAB es positiva y se cree que es un instrumento con potencial y futuro; es el mercado donde Altia tiene que estar en estos momentos, pero no se descarta nuestra presencia en el futuro en otros mercados.



Evolución capitalización bursátil 01-01-14 a 30-06-14 (Fuente: ALTIA)

Altia, en cumplimiento de las obligaciones impuestas por el MAB y en aplicación del contrato de liquidez firmado con SOLVENTIS A.V. S.A de fecha 1 de diciembre de 2011, ha adquirido durante 2014, 39.240 acciones propias (0,570% del capital social) a un precio medio de 6,94 Euros por acción, con un importe total de 272.843,11 Euros (gastos de gestión incluidos) y ha vendido 54.557 acciones (0,793% del capital social) propias a un precio medio de 7,03 Euros por acción, con un importe total de 382.986,25 Euros (minorados los gastos de gestión). En ambos casos (adquisición y venta) la contrapartida ha sido dineraria. El saldo inicial a 1 de enero de 2014 era de 15.387 acciones propias (0,224% del capital social). El número total de acciones propias a cierre del ejercicio ha sido de 70 acciones, que representan un 0,001% del capital social.

En cumplimiento de lo dispuesto en el artículo 148 c) de la LSC y con cargo a reservas libres se ha establecido en el patrimonio neto una reserva equivalente al importe de las acciones propias computado en el activo, que se mantendrá mientras las acciones no sean enajenadas.

A cierre del presente informe, el grupo Altia es un grupo consolidado en el sector TIC a nivel nacional, integrado por 708 profesionales, un volumen de facturación en los primeros seis meses del año, una vez excluidas las operaciones intragrupo, de veinticuatro millones doscientos veintidos mil Euros y con proyectos de servicios TIC y suministros de infraestructuras informáticas en la totalidad del territorio nacional.

Principales hechos acontecidos durante el primer semestre de 2014.

A nivel de Grupo, cabe destacar los siguientes hechos acontecidos durante el primer semestre de 2014:

- Altia Consultores S.A. Aprobación por el Consejo de Administración y posterior publicación del Plan de Negocio 2014-2015, documento que dibuja la estrategia de las Compañías que integran el Grupo para los próximos dos años. En un escenario económico donde se empieza a percibir una ligera recuperación y con un sector TIC en plena reconversión, se considera clave ganar cuota de mercado. Para ello, apoyándose en sus virtudes tradicionales (ventas con elevados índices de recurrencia, solidez financiera, apuesta firme por la innovación...) e incorporando nuevos objetivos (potenciar el negocio internacional, reducción del endeudamiento vía crecimiento y generación de flujos de caja, simplificación administrativa), el Grupo Altia plantea incrementar de manera conservadora su cifra de negocios en un 11% de media anual, mejorando sus ratios de rentabilidad, generando 'cash flow' y reduciendo más todavía su escasa deuda. Los próximos dos años se plantean, pues, como de consolidación de las inversiones realizadas en ejercicios precedentes.
- Exis Inversiones en Consultoría Informática y Tecnológica S.A. Fusión por absorción de Exis Inversiones en Consultoría Informática y Tecnológica S.A. y Senda Sistemas de Información S.A. Con fecha 6 de junio de 2014, Exis se fusionó por absorción con su participada (100% del capital social). Los objetivos de la operación han sido, por un lado, potenciar la imagen individual de Exis al convertirse en una sociedad con mayor tamaño de balance y plantilla y con unos ratios financieros y económicos más reforzados, por otro, simplificar y racionalizar la gestión del Grupo en la línea de lo ya realizado durante 2013, y finalmente obtener ahorros de costes asociados a la dirección, gestión y administración de la compañía absorbida. La operación se ha realizado dentro del ámbito de aplicación del régimen especial de fusiones, escisiones, aportaciones de activos y canjes de valores, regulado en el Real Decreto Legislativo 4/2004.
- Altia Consultores S.A. A la vista de los resultados obtenidos en el ejercicio 2013, a los objetivos marcados en el Plan de Negocio 2014-2015 y a la tesorería disponible, la Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 26 de mayo de 2013 acordó la distribución de un dividendo total de 0,11 € brutos por acción, cantidad equivalente al 25,90% del resultado obtenido de manera individual en el ejercicio después de impuestos. Altia continúa así, un año más, su estrategia de

remunerar al accionista pero de una manera conservadora, sin poner en riesgo por ello sus planes de crecimiento futuros.

- Altia Consultores S.A. Puesta en marcha del nuevo Acuerdo Marco con la Oficina de Armonización del Mercado Interior (OAMI). Una vez realizada la inversión inicial relativa al proceso de transición llevado a cabo durante los últimos meses de 2013, este segundo Acuerdo Marco se ha puesto a pleno rendimiento en los primeros meses de 2014, con unas tasas de retorno de la inversión inicial muy interesantes, en la línea de lo previsto por la Compañía. Es importante señalar que la adjudicación de este segundo Acuerdo Marco con la OAMI ha reforzado de manera notoria la dimensión internacional de Altia, con un cliente de primera fila y reconocida solvencia.

Evolución de las principales magnitudes durante el primer semestre de 2014 y situación del Grupo.

Este es el primer ejercicio en el que se presentan estados intermedios consolidados del Grupo Altia comparativos.

Las cuentas del primer semestre de 2014 del Grupo Altia vienen marcadas el inicio de la recuperación económica que se atisba en los principales indicadores macroeconómicos (PIB, Tasa de desempleo, acceso al crédito). Aunque parece que lo 'peor ha pasado', la percepción sigue siendo de extrema cautela ante la evolución de la economía en los próximos meses.

En este contexto, el sector TIC está soportando un proceso intensivo de concentración tanto a nivel de cliente (el cliente busca simplificación tecnológica y un proveedor tecnológico de referencia) como a nivel de competidor (aquellos con dificultades por la crisis se están embarcando en procesos de concentración societaria). Aun así, el sector TIC se está comportando mejor que otros sectores, dado que la economía en general precisa de la tecnología para gestionar, con menor margen de error, volúmenes cada vez mayores de información. Las empresas TIC se han convertido en imprescindibles, por ello este sector se está comportando mejor que otros.

En este entorno, la cifra de ventas del Grupo ha crecido un 17,79% con respecto al mismo periodo de 2013, crecimiento más intensivo en la Sociedad cabecera del Grupo, Altia, que ya supone un 83,44% del total de facturación del Grupo. Se considera fundamental para tal hecho, la incorporación de nuevos negocios, caracterizados por su recurrencia, tamaño y duración, así como el incremento de posición comercial en grandes cuentas TI. A 30 de junio de 2014, se ha obtenido una cifra de negocios que supone el 49% de la cifra de negocios establecida como objetivo en el Plan de Negocio 2014-2015 para este ejercicio.

Hay que destacar que todas las Uniones Temporales de Empresas en las que participa las Sociedades del Grupo se integran en las cuentas anuales aplicando el criterio de integración proporcional tal y como indica la Norma de Valoración 20º y el artículo 51 del Real Decreto 1159/2010 que regula las normas de consolidación. El proceso contable de integración ha supuesto una variación significativa en los ingresos, particularmente en la cifra de negocios, en la cifra de gastos y en el activo y pasivo corriente de las cuentas anuales que presenta el Grupo, respecto a las cifras que

hubieran resultado si los servicios se hubieran ejecutado directamente sin mediación de una Unión Temporal de Empresas o el método de integración hubiese sido otro. Esta variación significativa de magnitudes debida a la integración de las Uniones Temporales de Empresas debe tenerse en cuenta en el estudio de los ratios de gestión.

En relación a la cuenta de resultados del primer semestre y su comparación con el mismo periodo del ejercicio precedente, hay que destacar lo siguiente:

- Incremento de la Cifra de Negocios con respecto al mismo periodo del año anterior (17,79%).
- Cambio en la estructura de gastos del Grupo. Los Costes Directos cada vez ganan mayor peso debido a que los nuevos negocios incorporados, son más intensivos en compras y subcontrataciones que el negocio tradicional, más intensivo en personal.
- Los Gastos de Personal se reducen ligeramente con respecto a 2013, frente a un crecimiento del negocio de un 32,73%, con lo que el peso relativo de esta partida de gastos sobre ingresos sigue reduciéndose.
- Los Gastos de Explotación se incrementan en términos absolutos pero se reducen en términos relativos (8,5% sobre ventas en 2013 y 8,3% sobre ventas en 2014).
- El EBITDA (2,57 Mn.€) se incrementa un 45,89% respecto al obtenido en el mismo periodo de 2013, alcanzando un margen sobre ventas del 10,6%, superior al obtenido en 2013 (8,6%). El incremento del EBITDA sobre el mismo periodo de 2013 es superior al incremento de la Cifra de Negocios.
- Se incrementan ligeramente las amortizaciones, muy relacionadas con el negocio del Data Center, pero pierden peso relativo sobre la cifra de ventas.
- El resultado financiero mejora sensiblemente como consecuencia de la política intensiva de reducción de costes llevada a cabo durante estos seis primeros meses de 2014. Esto es especialmente relevante en Exis, Compañía con los mayores ratios de endeudamiento del Grupo.
- El Beneficio antes de Impuestos y el Beneficio Neto crecen sensiblemente con respecto al mismo periodo de 2013 (1,85 Mn.€ frente a 1,04 Mn.€ y 1,30 Mn.€ frente a 0,73 Mn.€, respectivamente).

Los resultados conjuntos de toda la actividad del Grupo en términos tanto de volumen como de rentabilidad durante estos seis primeros meses del año pueden considerarse como satisfactorios puesto que se ha crecido en ventas y se ha ganado más en términos de rentabilidad que en el mismo periodo del ejercicio precedente. El Grupo sigue incrementando sus ventas, ganando cuota de mercado frente a sus competidores, pese a la intensa competencia a nivel de volúmenes de contratación, tarifas y márgenes que existe en el sector dónde desarrolla su actividad.

En relación al balance, hay que destacar que prácticamente no ha crecido de finales de 2013 (32,40 Mn.€) a 30 de junio de 2014 (32,70 Mn.€), lo cual es significativo teniendo en cuenta el crecimiento de la cifra de negocios obtenido.

La principal partida del Activo sigue siendo la partida de Clientes pero ésta se ha reducido notablemente respecto a 31 de diciembre de 2013 (de 18,39 Mn.€ a 15,28 Mn.€). Una parte importante de esta reducción de Clientes, se ha trasladado a la partida de Tesorería (pasa de 3,27 Mn.€ a final de 2013 a 5,03 Mn.€ a 30 de junio de 2014), gracias a una mejor gestión del Fondo de Maniobra. Esta mejoría del Fondo de Maniobra está vinculada, por un lado, a la mejora de las condiciones generales de la

economía en España, y por otro, a los esfuerzos de gestión del circulante llevados a cabo por las Compañías del Grupo durante este primer semestre del año.

El Grupo presenta unos Fondos Propios importantes por su cuantía y peso en el pasivo del balance de 17,68 Mn€, consecuencia de la política de reinversión en el negocio de los beneficios obtenidos en ejercicios precedentes.

Con respecto al Pasivo, el Grupo está haciendo un esfuerzo considerable en la reducción de su deuda, tal y como se planteó en el Plan de Negocio 2014-2015. Los ratios de Solvencia y Liquidez mejoran con respecto al mismo periodo del ejercicio anterior. Se ha realizado el segundo pago de la adquisición de Exis y filiales y se han atendido puntualmente las obligaciones derivadas de los créditos solicitados tanto para la adquisición y puesta en funcionamiento de la oficina de Santiago como para la adquisición de Exis y filiales.

La situación a cierre del primer semestre de 2014 está en la línea de lo proyectado en el Plan de Negocio 2014-2015 para las principales magnitudes económicas y financieras de la Compañía. Se espera que estos buenos resultados se confirmen a final del ejercicio.

En el contexto actual en el que se perciben inicios de recuperación de la crisis económica y financiera que ha afectado a nuestra economía en los últimos cinco años, el Grupo Altia espera consolidar las inversiones realizadas en los últimos años, mejorando su posición en el mercado y sus principales magnitudes económicas y financieras con un modelo de negocio diferencial basado en una serie de puntos fuertes como la amplia cartera de productos y servicios altamente competitivos, la elevada recurrencia en sus ventas (por encima del 60%), la estabilidad accionarial, la excelente cualificación de sus recursos humanos, la experiencia de los gestores y del socio principal, la sólida situación financiera con una deuda moderada y con menores costes de estructura que los competidores, la experiencia en procesos de integración que están permitiendo integrar Exis en los plazos establecidos, la agilidad a la hora de tomar decisiones 'difíciles' o la apuesta decidida por la innovación.

El principal foco de atención del Grupo en materia medioambiental se centra en el ahorro de papel y energía, así como en una escrupulosa gestión de los residuos producidos, con especial cuidado respecto a los procedentes de componentes eléctricos y electrónicos.

Principales riesgos e incertidumbres a los que se enfrenta el Grupo.

El Grupo Altia no tiene una especial concentración ni a nivel de clientes ni a nivel de productos y servicios. Aunque todavía estamos en una situación difícil, los principales indicadores macroeconómicos (PIB, Tasa de desempleo) están mejorando con respecto a años precedentes y, en relación al sector, éste se está comportando mejor que otros, por su elevado componente tecnológico. Aunque algunas empresas del Grupo tienen una posición financiera más sólida que otras, se está trabajando intensamente para conseguir la homogeneización de todas en los niveles de solidez y solvencia que el equipo gestor considera como adecuados. Para ello, se están renegociando condiciones con las entidades financieras y se está aplicando políticas de 'cash-pooling' entre empresas del Grupo, para mejorar así los resultados financieros conjuntos.

En este contexto, quizás el mayor riesgo que tenga el Grupo Altia en la actualidad sea un riesgo comercial: que las Compañías que integran el Grupo no sean capaces de continuar la exitosa comercialización de sus productos y servicios, como ha ido sucediendo hasta la fecha.

El proceso de integración Altia-Exis está cumpliendo la hoja de ruta marcada, centrándose ya en estos primeros seis meses del año, en la aplicación de políticas comerciales concretas, con el objetivo de incrementar las ventas cruzadas entre las empresas del Grupo.

Acontecimientos posteriores al cierre.

No existen acontecimientos importantes para el Grupo ocurridos con posterioridad al cierre y que tengan influencia en los presentes Estados Intermedios y en su situación y la de sus negocios.

Actividades en materia de Investigación y Desarrollo.

En relación a la actividad en I+D+i, el Grupo, principalmente a través de su matriz Altia, sigue apostando por la ejecución de nuevos proyectos de I+D e Innovación Tecnológica. Los tres proyectos iniciados en 2013, que fueron merecedores de la obtención de una subvención del CDTI a través del 'Programa FEDER-ININTERCONECTA-Convocatoria 2013', continúan con su ejecución en 2014 y hasta la fecha del presente informe, están cumpliendo con los compromisos e hitos especificados inicialmente. Está previsto que finalicen su actividad durante este año. Por otro lado, también en Altia, un nuevo proyecto ha obtenido en 2014 una subvención del CDTI a través del 'Programa Operativo de I+D+i por y para el beneficio de las Empresas-Fondo Tecnológico 2007-2013'. Este proyecto se ha iniciado en 2014 y está previsto que finalice en 2015.

Este Informe de Gestión ha sido formulado con fecha 11 de agosto de 2014.

The image shows several handwritten signatures in blue ink. The most prominent signature in the center is 'Luis'. To its right is a large, stylized signature that appears to be 'Tomás'. Below these, there are several other smaller, less legible signatures.



INFORME ECONÓMICO PRIMER SEMESTRE 2014

INFORME ECONÓMICO PRIMER SEMESTRE 2014.

ALTIA CONSULTORES, S.A.

El siguiente informe tiene como objetivo (i) presentar los estados financieros del primer semestre del año 2014 (en adelante 1S2014), (ii) realizar una comparativa con el mismo periodo del año anterior (primer semestre de 2013 o 1S2013), y (iii) analizar el grado de cumplimiento de acuerdo al Plan de Negocio 2014-2015 publicado el 13 de Junio de 2014.

Los estados intermedios consolidados del Grupo Altia se presentaron por primera vez en el ejercicio 2013 siendo en ese momento sus comparables las cifras individuales de 2012. Es estos estados intermedios del primer semestre de 2014 la comparación ya se hace con las cifras consolidadas de 2013.

En este Informe se realizará en primer lugar un resumen general del primer semestre de 2014, a fin de proporcionar una visión rápida y ejecutiva de lo que ha acontecido, para pasar a continuación a realizar un análisis más detenido de los estados financieros cerrados a 30 de junio de 2014 y terminar con la exposición del grado de cumplimiento actual del Plan de Negocio 2014-2015 que Altia presentó al mercado hace unos meses.

Resumen general del primer semestre de 2014.

Altia Consultores S.A. (en adelante, Altia, la Compañía o la Sociedad) es la sociedad cabecera del Grupo Altia (en adelante Grupo Altia, o el Grupo) y su actividad se enmarca en el sector de las Tecnológicas de la Información (TIC), desarrollando siete líneas de negocio: Consultoría tecnológica, Desarrollo de Aplicaciones Informáticas, Implantación de Soluciones de Terceros, Outsourcing y Mantenimiento, Soluciones Propias, Suministro de Hardware y Software, y Servicios Gestionados (relacionados directamente con la actividad del Data Center). Aunque todas ellas se desarrollan dentro del sector TIC, los matices diferenciales entre ellas aportan un alto grado de complementariedad. Todas las líneas aportan sinergias en la gestión, originan ventajas comerciales y evitan la concentración de riesgos en clientes.

Tras un largo periodo de crisis, los indicadores macroeconómicos mejoran en el primer semestre de 2014, aunque todavía se recomienda cautela en la evolución de la economía para los próximos meses. En concreto, el sector TIC en España, ha presentado un desarrollo importante y sostenido, creciendo por encima del PIB y siendo uno de los sectores que menos ha sufrido, incluso contribuyendo a disminuirlos

impactos de la crisis. Según las principales consultoras, esta tendencia se mantendrá en los próximos años dado que la sociedad y las diversas áreas de actividad económica precisan de la tecnología para gestionar volúmenes cada vez mayores de información. Para el 2014 y a nivel mundial, el crecimiento estimado se sitúa en tasas entre el 4-5%, crecimiento muy por encima de otros sectores.

La tendencia de los últimos meses, reflejada en el último informe, se mantiene y por consiguiente continúa el proceso intensivo de concentración tanto desde el punto de vista de los clientes (que buscan un proveedor tecnológico de referencia y simplificación tecnológica) como desde el de los competidores (prosigue el proceso de concentración societaria ante la necesidad de aumentar tamaño para afrontar la crisis).

Los resultados del conjunto de toda la actividad del Grupo en este primer semestre de 2014 pueden considerarse como satisfactorios, tanto en volumen como en rentabilidad. De hecho, el Grupo ha conseguido incrementar en conjunto sus ventas en plena crisis económica y en un contexto de competencia de precios y tarifas, reforzando así su posición ante competidores. En relación al mix de negocio, la Compañía continúa con su política estratégica de variación de pesos iniciada en 2010, donde era especialmente intensiva en el negocio relacionado con las Administraciones Públicas españolas, dándole cada vez más peso al negocio vinculado al sector privado y al negocio internacional.

Como se dijo antes, los resultados del Grupo pueden considerarse como satisfactorios. La evolución de las principales magnitudes es la siguiente:

- Incremento de los ingresos en un +18% (de 20,6Mn.€ el 30 de Junio de 2013a 24,2Mn.€ en 2014).
- Incremento del EBITDA que crece un +46% alcanzando los 2,6Mn.€ frente a los 1,8 Mn.€ del mismo periodo del año anterior. El EBITDA incrementa también su peso relativo sobre ventas, que pasa del 8,6% en el 1S2013 al 10,6% en el 1S2014.
- Incremento del beneficio neto en un +77% respecto al año anterior, alcanzando los 1,3Mn.€ en el 1S2014, frente a los 0,7 Mn.€ obtenidos en el 1S2013.

La mejora general de resultados proviene en gran parte de las últimas inversiones y proyectos iniciados por la Compañía en 2013 (incorporación de Exis y filiales, puesta en marcha del Acuerdo Marco OAMI Sistemas, inversión en Soluciones Propias), que siguen la estrategia empresarial de incorporar negocios recurrentes de mayor tamaño y duración. Aunque cada proyecto presenta particularidades y ritmos propios, comienzan a generarse los primeros flujos de caja positivos, notables en el caso del Acuerdo Marco OAMI Sistemas. Por lo que respecta a la incorporación de Exis, el impacto positivo se ha centrado en una primera fase en la adecuación de los gastos de

estructura y en el aprovechamiento de las sinergias derivadas de la integración financiera, administrativa y operativa, así como de la mejora general de los procesos y redefinición de las políticas comerciales del Grupo. El desarrollo de esas políticas comerciales será la actuación que, en una segunda fase, se espera produzca el mayor impacto en la generación de caja.

Por lo que respecta a la cotización de las acciones de Altia, durante el primer semestre de 2014 se ha revalorizado un 131% (de los 4,20€/acción al 2 de Enero de 2014 hasta los 9,70€/acción al 30 de Junio de 2014), siendo una de las principales revalorizaciones de todas las empresas cotizadas en el MAB. La Compañía considera que la subida es básicamente consecuencia de la trayectoria de Altia desde su incorporación a este mercado y del cumplimiento año tras año de sus Planes de Negocio y Expansión.

Pese a que se produjeron a los pocos días de finalizar el período que aquí se analiza, en relación a los últimos acontecimientos ocurridos en el MAB Altia se ratifica en que su decisión de incorporarse a este mercado ha sido un acierto, siendo una experiencia muy satisfactoria en términos de marca, solvencia, transparencia y profesionalidad. Más allá de la propia presencia en MAB, la Compañía poco comparte con el resto de las Compañías que cotizan en este joven mercado. Cada una de ellas debe de analizarse de manera individual sobre la base de la información que exigen las normas de transparencia del MAB.

Los principales hitos del primer semestre de 2014 han sido:

- **Acuerdo de distribución de dividendo:** la Junta General celebrada el 26 de mayo de 2014 aprobó la propuesta del Consejo de Administración de la Compañía de distribución de un dividendo de 756.600,35 euros brutos de acuerdo a los resultados obtenidos el pasado ejercicio 2013 y a la tesorería disponible. Este reparto de dividendos ha supuesto una asignación de 0,11 € brutos por acción (pay-out del 25,90%).
- **Absorción de Senda Sistemas de Información (filial de Exis) por su matriz, inscrita en el Registro Mercantil el 18 de junio de 2014 y cuyos trámites administrativos han terminado definitivamente en estos días.** En línea con uno de los objetivos estratégicos definidos en el Plan de Negocio 2014-2015 la absorción de Senda por parte de Exis supone una simplificación de la gestión del Grupo y un ahorro de gastos no productivos, al igual que las ya ejecutadas en los últimos meses: la absorción de Drintel por su matriz Altia y la de Élite por su matriz Senda.
- **Presentación Plan de Negocio 2014-2015.** Publicado mediante HR el 13 de Junio de 2014.

- **Puesta en marcha del nuevo Acuerdo Marco con la Oficina de Armonización del Mercado Interior (OAMI):** tras la inversión realizada en los últimos meses de 2013 referente al proceso de transición desde la finalización del anterior contrato, durante los primeros meses de 2014 está plenamente operativo el segundo Acuerdo Marco con la OAMI, el cual refuerza de manera notoria la dimensión internacional de Altia, con un cliente relevante y de reconocida solvencia.

Análisis de los Estados Financieros de ALTIA CONSULTORES, S.A. a 30/06/2014

Cuenta de pérdidas y ganancias

A continuación se analiza la cuenta de pérdidas y ganancias del primer semestre del año 2014 y su comparativa con los datos del primer semestre del 2013, tanto a nivel individual como consolidado.

Dado que 2013 fue el primer año que se presentaron datos consolidados, este es el primer año en el que se comparan datos consolidados obtenidos en el ejercicio frente a los obtenidos en el ejercicio precedente. La comparativa de los datos consolidados del ejercicio 2013 se había realizado respecto a los datos obtenidos por Altia de manera individual en 2012.

P&G

Cifras en (€)	30/06/2014			30/06/2013*		
	Individual	Individual	Variación	Consolidado	Consolidado	Variación
IMPORTE NETO DE LA CIFRA DE NEGOCIO	15.228.829	20.213.580	33%	20.564.379	24.222.870	18%
Δ Facturación	21,03%	32,73%		63,44%	17,79%	
Aprovisionamientos	-5.006.966	-8.202.740	64%	-5.466.897	-8.332.256	52%
% sobre Ventas	32,88%	40,58%		26,58%	34,40%	
MARGEN BRUTO	10.221.862	12.010.840	18%	15.097.482	15.890.614	5%
Δ Margen Bruto	3,79%	17,50%		53,29%	5,25%	
Margen Bruto/ Ventas (%)	67,12%	59,42%		73,42%	65,60%	
Otros Ingresos de explotación	26.140	167.518	541%	26.140	280.501	973%
Gastos de Personal	-7.321.065	-8.115.325	11%	-11.607.617	-11.595.206	0%
% sobre Ventas	48,07%	40,15%		56,45%	47,87%	
Otros Gastos de Explotación	-1.306.699	-1.702.498	30%	-1.753.564	-2.004.710	14%
% sobre Ventas	8,58%	8,42%		8,53%	8,28%	
EBITDA	1.620.238	2.360.535	46%	1.762.441	2.571.200	46%
Δ EBITDA	0,14%	45,69%		8,93%	45,89%	
% sobre Ventas	10,64%	11,68%		8,57%	10,61%	
Amortizaciones y deterioro por res. Enaj.	-427.085	-531.128	24%	-512.866	-563.361	10%
% sobre Ventas	2,80%	2,63%		2,49%	2,33%	
EBIT	1.193.153	1.829.407	53%	1.249.575	2.007.839	61%
Δ EBIT	-2,07%	53,33%		2,56%	60,68%	
Margen EBIT	7,83%	9,05%		6,08%	8,29%	
Deterioro y resultado por enajenaciones del inmoviliza	0	-167	0%	-4.339	-167	0%
% sobre Ventas	0,00%	0,00%		0,02%	0,00%	
Resultado Extraordinario	29.751	-22.201	-175%	-41.820	-71.441	71%
Resultado Financiero	-17.810	-29.070	63%	-157.138	-81.883	-48%
EBT	1.205.094	1.777.969	48%	1.046.278	1.854.348	77%
Impuesto de Sociedades	-361.528	-533.391		-313.883	-556.304	
Tasa Impositiva Efectiva	30,00%	30,00%		30,00%	30,00%	
BENEFICIO NETO	843.566	1.244.578	48%	732.395	1.298.044	77%
Δ Beneficio Neto	-0,88%	47,54%		-13,94%	77,23%	
Margen Neto	5,54%	6,16%		3,56%	5,36%	

* 30/06/2013 Consolidado: Los crecimientos han sido calculados respecto las cifras individuales de 2012 dado que no hay datos consolidados del ejercicio 2012

Ingresos

Las cuentas individuales del primer semestre de 2014 de Altia presentan un crecimiento de un +33% respecto el mismo periodo del ejercicio anterior. Este crecimiento lo origina la incorporación de nuevos negocios recurrentes y de gran tamaño así como la puesta en valor de las inversiones llevadas a cabo durante 2013 (OAMI, Soluciones Propias), que permiten a la Compañía crecer por encima de la media del sector. Actualmente, Altia sigue apostando por las líneas de negocio estratégicas que aportan mayor valor añadido, elevadas rentabilidades y mayor recurrencia (Outsourcing y Servicios Gestionados).

Las ventas consolidadas 1S2014 han crecido (+18%) respecto al mismo periodo del ejercicio anterior (1S2013), debido a lo ya comentado en el párrafo anterior, y principalmente impulsadas por el crecimiento de los ingresos de la Sociedad cabecera del grupo, que supone un 83% de la facturación total del Grupo.

La cifra obtenida a nivel consolidado (24,2 Mn.€) supone un 49% de los ingresos proyectados para este ejercicio en el Plan de Negocio 2014-2015. Teniendo en cuenta que, históricamente, en el segundo semestre el comportamiento de los ingresos es

mejor que en el primero, la Compañía estima que llegará a la cifra de negocios proyectada para este año (49,4 Mn.€).

A continuación se adjunta el detalle de ingresos de la Sociedad de manera individual a 30 de Junio de 2013 y 2014, desglosado por tipo de actividad, líneas de negocio y sector, y su comparación con respecto el semestre del año anterior.

DATOS INDIVIDUALES					
Ventas € por Actividad	1º Semestre 2013	% s/ Total de Ventas	1º Semestre 2014	% s/ Total de Ventas	Variación
Ventas por Prestacion de Servicios	14.124.033 €	92,7%	19.172.966 €	94,9%	35,7%
Venta de Productos	1.104.796 €	7,3%	1.040.614 €	5,1%	-5,8%
Total Ingresos por Cartera	15.228.829 €	100%	20.213.580 €	100%	32,7%

Ventas € por Línea de Negocio	1º Semestre 2013	% s/ Total de Ventas	1º Semestre 2014	% s/ Total de Ventas	Variación
Consultoría Tecnológica	72.256 €	0,5%	289.113 €	1,4%	300,1%
Desarrollo de aplicaciones informáticas	764.925 €	5,0%	1.315.077 €	6,5%	71,9%
Implantación soluciones de terceros	45.533 €	0,3%	71.699 €	0,4%	57,5%
Outsourcing y mantenimiento	10.193.502 €	66,9%	13.884.053 €	68,7%	36,2%
Soluciones Propias	35.002 €	0,2%	123.485 €	0,6%	252,8%
Suministros Hardware y Software	1.104.796 €	7,3%	1.040.614 €	5,1%	-5,8%
Servicios Gestionados	3.012.815 €	19,8%	3.489.538 €	17,3%	15,8%
Total Ingresos por Cartera	15.228.829 €	100%	20.213.580 €	100%	32,7%

Ventas € por Sectores	1º Semestre 2013	% s/ Total de Ventas	1º Semestre 2014	% s/ Total de Ventas	Variación
Internacional	4.598.072 €	30,2%	7.956.589 €	39,4%	73,0%
Nacional	10.630.757 €	69,8%	12.256.991 €	60,6%	15,3%
AA.PP.	4.012.187 €	26,3%	5.215.398 €	25,8%	30,0%
Industria	6.331.983 €	41,6%	6.622.019 €	32,8%	4,6%
Servicios Financieros	286.587 €	1,9%	419.574 €	2,1%	46,4%
Total Ingresos por Cartera	15.228.829 €	100%	20.213.580 €	100%	32,7%

Tipo de actividad: el incremento de los ingresos individuales de Altia del primer semestre de 2014 (+32,7%) proviene del crecimiento de las ventas por prestación de servicios (+35,7%). En cambio, los ingresos por ventas de productos (Suministro de Hardware y Software) han decrecido un -5,8% con respecto al mismo periodo del ejercicio anterior, y representan el 1S2014 un 5,1% del total ventas.

Ventas por Línea de negocio: la más relevante, por representar el 68,7% del total de las ventas de Altia, corresponde a la línea de Outsourcing y Mantenimiento que, tras crecer un +36,2% en 2014, alcanza ya los 13,9Mn.€; le sigue la línea de Servicios Gestionados, línea muy vinculada a la actividad del Data Center, representando el 17,3% de las ventas, lo que supone un crecimiento este primer semestre de 2014 respecto el ejercicio anterior de un +15,8%, alcanzando los 3,5Mn.€. El resto de líneas de negocio presentan en general mayores crecimientos, pero mantienen un peso poco significativo con respecto el total de las ventas: Desarrollo de Aplicaciones

Informáticas(6,5% de las ventas, +71,9%, 1,3Mn.€); Consultoría Tecnológica (1,4% de los ingresos totales, +300,1%; 289 mil euros); Soluciones Propias (0,6% de las ventas, +252,6%, 123 mil euros); e Implantación de Soluciones de Terceros (0,4% del total, +57,5%, 72 mil euros). La línea de Suministro de Hardware y Software, línea no estratégica para la Compañía y cuya función es complementar el portfolio de servicios, es la única que sufre un retroceso -5,8%.

Por Sectores, los ingresos crecen más a nivel internacional (+73%; casi 8Mn.€) que a nivel nacional (+15,3%; 12Mn.€), aunque estos últimos siguen teniendo más peso sobre el total de ingresos de Altia, representando el 60,6% de las ventas totales de la Compañía frente al 39,4% del negocio internacional.

En concreto, dentro el negocio nacional, el negocio vinculado con AA.PP. crece un +30% en facturación, pero sin embargo reducen su peso sobre el total de ingresos de la Compañía en -0,5% situándose en los 5Mn.€; el negocio vinculado con el sector privado (excepto entidades financieras) presenta el mismo comportamiento, aunque creciendo con menor intensidad (+4,6%, -8,80% sobre el total de ingresos y 6,6Mn. €); por último, los servicios financieros, que aún siendo los que menor peso tienen sobre el total, suben hasta el 2,1% de las ventas de Altia, tras crecer respecto a 2013 un +46,4% y alcanzar los 419 mil euros.

A continuación se adjunta el detalle de ingresos del Grupo de manera consolidada a 30 de Junio de 2013 y 2014, desglosado por tipo de actividad, líneas de negocio y sector, y su comparación con respecto el semestre del año anterior.

DATOS CONSOLIDADOS					
Ventas € por Actividad	1º Semestre 2013	% s/ Total de Ventas	1º Semestre 2014	% s/ Total de Ventas	Variación
Ventas por Prestacion de Servicios	19.358.311 €	94,1%	23.141.129 €	95,5%	19,5%
Venta de Productos	1.206.067 €	5,9%	1.081.741 €	4,5%	-10,3%
Total Ingresos por Cartera	20.564.379 €	100%	24.222.870 €	100%	17,8%

Ventas € por Línea de Negocio	1º Semestre 2013	% s/ Total de Ventas	1º Semestre 2014	% s/ Total de Ventas	Variación
Consultoría Tecnológica	75.939 €	0,4%	289.113 €	1,2%	280,7%
Desarrollo de aplicaciones informatic	1.100.720 €	5,4%	1.754.333 €	7,2%	59,4%
Implantación soluciones de terceros	107.423 €	0,5%	314.909 €	1,3%	193,1%
Outsourcing y mantenimiento	14.105.848 €	68,6%	17.153.073 €	70,8%	21,6%
Soluciones Propias	35.002 €	0,2%	127.580 €	0,5%	264,5%
Suministros Hardware y Software	1.206.067 €	5,9%	1.081.741 €	4,5%	-10,3%
Servicios Gestionados	3.933.379 €	19,1%	3.502.120 €	14,5%	-11,0%
Total Ingresos por Cartera	20.564.379 €	100%	24.222.870 €	100%	17,8%

Ventas € por Sectores	1º Semestre 2013	% s/ Total de Ventas	1º Semestre 2014	% s/ Total de Ventas	Variación
Internacional	4.598.072 €	22,4%	7.956.589 €	32,8%	73,0%
Nacional	15.966.307 €	77,6%	16.266.282 €	67,2%	1,9%
AA.PP.	4.172.970 €	20,3%	5.308.777 €	21,9%	27,2%
Industria	9.257.169 €	45,0%	8.736.125 €	36,1%	-5,6%
Servicios Financieros	2.536.168 €	12,3%	2.221.380 €	9,2%	-12,4%
Total Ingresos por Cartera	20.564.379 €	100%	24.222.870 €	100%	17,8%

A nivel consolidado, las ventas crecen un +17,8%. Por actividad, el Grupo Altia disminuye las ventas por producto (línea no estratégica) un -10,3%, representando el 4,5% del total de los ingresos (1,1Mn.€) y aumenta las ventas por prestación de servicios, que siguen siendo la parte principal de las ventas totales, representado el 95,5% de ellas, tras crecer en 2014 un +19,5% (23,1 Mn.€).

Del mismo modo que en la actividad de Altia individual, la línea de negocio más importante del Grupo es la de Outsourcing y Mantenimiento que representa el 70,8% del negocio del Grupo con un crecimiento este primer semestre de un +21,6%, alcanzando los 17,1 Mn.€; la segunda línea más representativa es la de Servicios Gestionados que representa el 14,5% del negocio total, pero a diferencia de los datos individuales, en el total del Grupo esta línea disminuye un -11%. Esta disminución se explica por la homogeneización de criterios contables y administrativos llevada a cabo en 2013 en todas las empresas del Grupo, mediante la cual, negocio que se consideraba como adscrito a la línea de Servicios Gestionados en Exis y filiales en 2013, en 2014 se considera dentro de la línea de Outsourcing.

El resto de líneas representan menos del 10% de los ingresos totales: Desarrollo de Aplicaciones Informáticas (7,2% de los ingresos, +59,4%, 1,8Mn.€); Consultoría Tecnológica (1,2%; +280,7%, 289 mil €); Soluciones Propias (0,5%; +264,5%, 128 mil

euros) e Implantación de Soluciones de Terceros (+1,3%, +193,1%, 315 mil euros). La línea de Suministro de Hardware y Software, línea no estratégica y cuya función es complementar el portfolio de servicios del Grupo, sufre un retroceso de -10,3 % hasta los 1,1 Mn.€.

En cuanto a la distribución de los ingresos por sectores, el incremento total de las ventas del Grupo se debe principalmente al incremento de la facturación vinculada con el negocio internacional (+73%) ya que la facturación vinculada al negocio nacional sólo aumenta un +1,9%. Aún así, el negocio nacional sigue teniendo mayor peso en el total del Grupo al representar el 67,2% de los ingresos totales.

Desglosando el sector nacional, el sector privado a excepción de entidades financieras sigue siendo el sector más representativo (36,1%) aunque disminuye respecto el mismo periodo del ejercicio 2013, un -5,6%, y cae a los 8,7Mn.€. Esta caída se explica por la reducción del negocio vinculado con integradores, en el que Exis y sus hasta ahora filiales eran bastante intensivos y que, en procesos de crisis económica como el actual, lógicamente se ven afectados en volúmenes, tarifas y márgenes de contratación. No obstante, esta línea de negocio no es estratégica para el grupo, estaba contemplada en el análisis de la inversión en Exis y no constituyó el motivo de la misma. El segundo sector más relevante es el de las AA.PP. el cual representa el 21,9% del negocio y crece un +27,2% para situarse por encima de los 5Mn.€; el último sector es el de los servicios financieros que, a diferencia de lo ocurrido en Altia individual, disminuye tanto en términos absolutos (-12,4%; 2,2 Mn.€) como relativos(de 12,3% en 2013 a 9,2% en 2014). Esta reducción se explica, principalmente, por el intensivo proceso de concentración que se está dando en este sector.

Margen Bruto

A nivel individual, el crecimiento absoluto ha sido de +18% alcanzando los 12Mn.€ y a nivel consolidado de +5% acercándose a los 16Mn.€. Este incremento absoluto, viene explicado tanto para Altia, sociedad cabecera, como para el Grupo, por el cambio en la estructura de costes derivada de la adquisición de nuevos negocios más intensivos en compras y subcontrataciones que el negocio denominado 'tradicional', más intensivo en gastos de personal.

En términos relativos, el margen bruto a nivel individual se reduce del 67% obtenido en 2013 al 59% obtenido en el primer semestre de 2014 y del 73% al 66% a nivel consolidado, debido a que los aprovisionamientos crecen más (+64% individual y +52% consolidado) que los ingresos (33% y 18% respectivamente).

Otros ingresos de explotación

Los ingresos de explotación crecen un 541% a nivel individual y un 973% a nivel consolidado. Este crecimiento se debe fundamentalmente a la incorporación a la cuenta de resultados en 2014 de ingresos derivados de subvenciones que han adquirido durante este ejercicio el carácter de no reintegrable.

Gastos de Personal

En el primer semestre de 2014, las cuentas individuales de Altia presentan una plantilla de personal incluyendo a los administradores, trabajadores fijos y eventuales un +8% superior al ejercicio anterior, lo cual representa un incremento de plantilla de 430 trabajadores a 466. En términos de gasto de personal, éste se incrementa un +11%, de 7,3 Mn.€ en el 1S2013 a 8,1 Mn.€ en el 1S2014. Sin embargo, en términos relativos, el peso sobre los ingresos se reduce sustancialmente del 48% al 40%. Hay que destacar que uno de los principales motivos del crecimiento en términos absolutos del gasto de personal, además del propio crecimiento de plantilla, son los cambios normativos en relación a la cotización de determinados conceptos retributivos que hasta 2013 estaban exentos de cotización.

En cuanto al Grupo, la plantilla ha crecido un 1% respecto el 1S2013 pasando de los 656 empleados a 660. Por su parte, el gasto de personal se ha reducido en una cantidad residual, inferior al -1%. El incremento de los ingresos provoca que el peso de los gastos de personal sobre ventas se reduzca, pasando del 56% en el 1S2013 a 48% en 1S2014.

El Plan de Negocio recoge un aumento de la plantilla de personal de todo el Grupo hasta los 775 trabajadores en 2015, si bien el crecimiento será muy selectivo y se prevé sólo en determinadas líneas de negocio y ubicaciones. Se prevé que crezca ligeramente la cifra de facturación prevista por recurso, como consecuencia del mayor crecimiento previsto en los negocios con mayores márgenes o más intensivos en costes directos.

Gastos de Explotación

Esta partida incluye principalmente los alquileres, reparaciones y conservación de las oficinas, los gastos de publicidad y marketing, los servicios profesionales, suministros (muy intensivos en el caso del Data Center), primas de seguros, transportes, así como los correspondientes a dietas y viajes.

Acorde a la proyección del Plan de Negocio, esta partida aumenta en términos absolutos (+30% a nivel individual y +14% a nivel consolidado en el 1S2013 vs 1S2014), pero reduce ligeramente su peso relativo sobre las ventas debido a las sinergias entre empresas del Grupo y las economías de escala (8,6% en el 1S2013 vs 8,42% en el 1S2014 a nivel individual y 8,6% vs 8,3% a nivel consolidado).

Las Compañías del Grupo siguen ajustando esta partida de gastos en clara sintonía con el objetivo de reducción de costes no productivos y de estructura, intentando aumentar así el diferencial con sus competidores y consiguiendo una ventaja competitiva frente a ellos, tal y como ha venido haciendo históricamente. Esta política de reducción de costes se ha ejecutado con más intensidad en Exis y filiales, debido a la necesidad de adecuar los gastos de estructura a la dimensión del balance y de los ingresos de esas sociedades, afectadas por la reducción del negocio vinculado con integradores y a la necesidad de actuar frente a ineficiencias y a gastos cuyo importe no está justificado.

EBITDA, EBIT, EBT y Resultado Financiero

En términos absolutos, el EBITDA se incrementa un 46% respecto al obtenido en el mismo periodo de 2013 tanto a nivel individual como consolidado, alcanzando un margen sobre ventas del 11,7% y del 10,6% respectivamente. Este incremento del EBITDA es superior, en ambos casos, al crecimiento de los ingresos y viene explicado por el crecimiento en aquellas líneas de negocio con mayores márgenes (Outsourcing, Servicios Gestionados y Soluciones Propias), y por la política intensiva de contención en gastos de estructura y explotación aplicada.

En comparación con la cifra estimada en el Plan de Negocio para 2014, a 30 de junio de 2014 se ha obtenido un EBITDA consolidado que supone el 42% de la cifra total proyectada para el presente ejercicio (6,1 Mn.€).

A diferencia de las variaciones recogidas en los estados individuales en el primer semestre de 2013 (negativas con respecto a 2012), la Compañía registra un mayor Beneficio Neto en el primer semestre de 2014 que en el mismo periodo del ejercicio anterior (+48% a nivel individual y +77% a nivel consolidado).

En comparación con la cifra estimada en el Plan de Negocio para 2014, a 30 de junio de 2014 se ha obtenido un Beneficio Neto consolidado que supone el 40% de la cifra total proyectada para el presente ejercicio (3,2 Mn.€).

A nivel consolidado, es relevante la mejoría obtenida en el resultado financiero, el cual, aun siendo negativo, se reduce un -48% (en línea con el objetivo estratégico del Plan de Negocio) como consecuencia de la política intensiva de reducción de costes de esta

tipología, especialmente en Exis, por ser la compañía del Grupo con mayores ratios de endeudamiento. Por el contrario, a nivel individual, el resultado financiero del 1S2014 empeora respecto el mismo periodo de 2013 como consecuencia del endeudamiento de la matriz Altia por la adquisición de Exis y sus filiales en Marzo de 2013.

El Plan de Negocio proyecta que en los próximos dos ejercicios (2014-2015) el Beneficio Neto del Grupo siga en esta misma línea de crecimiento apoyado por la mejoría del EBITDA (nuevos negocios con mayor recurrencia, volúmenes y tarifas), el recorte en los costes financieros mediante la reducción del endeudamiento vía crecimiento y generación de flujos de caja, y por la finalización de la amortización de los activos fijos ubicados en el Data Center en 2015.

Como conclusión de todo el análisis anterior puede decirse que los resultados del primer semestre de 2014 han sido satisfactorios tanto a nivel de volumen como de rentabilidad. Se han incrementado las ventas, mejorando los márgenes y ganando cuota de mercado frente a los competidores directos. Todo ello a pesar de la existencia de una fuerte competencia en el sector en el que el Grupo desarrolla su actividad.

En relación al Plan de Negocio y los objetivos cuantitativos marcados en él para 2014, se espera obtener las cifras allí descritas tanto a nivel de ingresos como de rentabilidad (EBITDA y Beneficio Neto), teniendo en cuenta que, históricamente, el segundo semestre del año suele tener un mejor comportamiento que el primero en todas estas magnitudes.

Balance

A continuación se detalla el Balance del primer semestre de 2014 de Altia individual y Altia consolidado, comparado con el primer semestre de 2013 y con el balance a cierre de 2013.

Balance

Cifras en (€)	30/06/2013 Individual	2013 Individual	30/06/2014 Individual	Variación	30/06/2013 Consolidado	2013 Consolidado	30/06/2014 Consolidado	Variación
Total Activo	24.677.949	28.031.804	28.833.666	17%	30.253.460	32.398.838	32.705.232	8%
Activo No Corriente	6.890.904	7.724.117	7.865.168	14%	7.924.146	8.031.384	7.816.412	-1%
Inmovilizado Intangible	200.147	505.662	445.606	123%	1.944.715	2.169.349	1.976.839	2%
Inmovilizado Material	4.115.742	4.031.579	4.098.483	0%	4.244.000	4.146.477	4.150.920	-2%
Inmovilizado Financiero	2.575.466	3.187.625	3.321.079	29%	203.985	216.172	188.517	-8%
Activo por Impuesto Diferido	-451	-749	0	-100%	1.531.447	1.499.387	1.500.136	-2%
Activo Corriente	17.787.046	20.307.687	20.968.498	18%	22.329.314	24.367.453	24.888.820	11%
Existencias	1.008.537	632.359	836.344	-17%	1.008.537	632.359	836.344	-17%
Clientes	12.312.006	14.119.697	13.734.994	12%	14.027.990	18.398.137	15.284.826	9%
Otras Cuentas a Cobrar	1.027.065	1.823.307	1.017.100	-1%	4.010.300	1.379.288	3.424.406	-15%
IFT	1.119.108	464.732	351.593	-69%	679.567	591.187	237.188	-65%
Periodificaciones	59.283	66.510	51.668	-13%	125.466	94.558	80.012	-36%
Tesorería	2.261.047	3.201.082	4.976.800	120%	2.477.455	3.271.925	5.026.044	103%
TOTAL PASIVO	24.677.949	28.031.804	28.833.666	17%	30.253.460	32.398.838	32.705.232	8%
Patrimonio Neto	14.729.444	16.895.347	17.487.069	19%	14.706.090	17.044.428	17.689.615	20%
Pasivo No Corriente	2.741.022	3.099.482	2.028.233	-26%	3.646.975	3.499.978	2.393.225	-34%
Provisiones a L/P	196.892	56.564	56.564	-71%	196.892	56.564	56.564	-71%
Deuda financiera a L/P	2.091.839	2.621.019	1.550.832	-26%	3.076.030	3.021.515	1.915.823	-38%
Pasivo por Impuesto Diferido	452.291	421.900	420.838	-7%	374.053	421.900	420.838	13%
Pasivo Corriente	7.207.483	8.036.975	9.318.364	29%	11.900.396	11.854.432	12.622.392	6%
Deuda Financiera C/P	1.894.954	2.588.761	2.598.810	37%	3.785.476	5.445.615	4.913.160	30%
Proveedores	2.465.313	3.266.888	2.875.453	17%	1.497.735	1.852.772	1.475.146	-2%
Otras Cuentas a Pagar	2.076.901	1.394.022	2.532.849	22%	5.846.868	3.768.741	4.922.835	-16%
Periodificaciones	770.316	787.305	1.311.252	70%	770.316	787.305	1.311.252	70%
Deuda Financiera/ PN	27%	31%	24%		47%	50%	39%	
Deuda Financiera Neta	606.638	1.543.965	-1.178.751		3.704.485	4.604.017	1.565.751	
Deuda Financiera Neta / EBITDA	x 0,4	x 0,3	-x 0,5		x 2,1	x 0,9	x 0,6	

Respecto al primer semestre de 2013, el Balance ha crecido +17% a nivel individual y un +8% a nivel consolidado. Del análisis de ambos balances se observa la solidez financiera del Grupo, solidez que se incrementa año tras año, con la reinversión de una parte importante del beneficio obtenido, con la generación de flujos de caja y con la prudencia a la hora de acometer nuevas inversiones vía endeudamiento externo.

Individualmente, las partidas de activo con variaciones más relevantes respecto al mismo periodo del ejercicio anterior han sido: (i) el inmovilizado intangible (+123%) pero que respecto al cierre de 2013 disminuye, (ii) el notable incremento (+120%) de la tesorería que ha aumentado hasta casi los 5 Mn.€, y (iii) las inversiones financieras temporales que se han reducido en un -69%. Comparativamente con el balance del

cierre de 2013, el tamaño del Activo prácticamente se mantiene. Hay un crecimiento significativo de la cuenta de tesorería derivada de una mayor intensidad en la generación de flujos de caja con respecto a periodos anteriores. La partida de clientes se reduce, aun cuando la cifra de negocios se ha incrementado en un 33%, mientras que la de tesorería aumenta más que proporcionalmente, cumpliendo así uno de los objetivos estratégicos definidos para este ejercicio en el Plan de Negocio 2014-2015.

En las partidas del activo consolidado destaca, como en el caso de las cuentas individuales, la partida de tesorería que crece un 120% con respecto a 2013.

En línea con ejercicios anteriores, los Fondos Propios crecen, tanto a nivel individual (19%) como consolidado (20%), continuando así, por un lado, con la política de reinversión de los beneficios obtenidos y poder así financiar el crecimiento del negocio, y por otro, con la política de remuneración al accionista a través de reparto de dividendos, política iniciada en 2010 y en la que Altia fue pionera en el MAB y que se ha ido repitiendo año tras año.

En cuanto al Pasivo exigible, destaca la reducción de la partida de Deuda, en línea con el objetivo definido en el Plan de Negocio 2014-2015. Durante este primer semestre del año 2014 se ha realizado el segundo pago de la adquisición de Exis y filiales y se siguen amortizando los créditos solicitados para financiar dicha adquisición y la compra y puesta en funcionamiento de la oficina de Santiago. Respecto el cierre de 2013, la deuda a largo plazo se ha reducido en un millón de euros, situándose en 1,5Mn.€ a nivel individual y , y un millón cien mil euros, situándose en 1,9 Mn.€ a nivel consolidado. En cuanto a la deuda a corto plazo, a nivel individual prácticamente se mantiene (2,6 Mn.€), con una reducción de medio millón de euros a nivel consolidado, situándose por debajo de los 5Mn.€. La Deuda Financiera Neta ya es negativa a nivel individual (más caja que deuda) y a nivel consolidado se reduce drásticamente en estos primeros seis meses del año.

Mejora el Fondo de Maniobra un +10% individualmente y un +18% en el Grupo por una gestión del circulante más eficiente.

Información Cualitativa

Desde el punto de vista cualitativo, y con independencia de la progresiva traducción a resultados y generación de caja, el principal hito conseguido durante el primer semestre de 2014 ha sido la puesta en valor de las inversiones llevadas a cabo durante 2013. En relación a Exis, prácticamente se ha finalizado la integración de procesos desde el punto de vista administrativo y financiero, y ahora se están centrando los esfuerzos en conseguir las sinergias comerciales entre empresas del Grupo, sinergias

que se percibieron en su momento como elemento clave en la toma de decisión de la compra de Exis. En cuanto a la puesta en marcha del segundo Acuerdo Marco con la OAMI, desde principios de año este proyecto es plenamente operativo y ya se ha recuperado parte de la inversión realizada en el proceso de transición. Por último, en relación a las Soluciones Propias, una vez finalizados y empaquetados los productos, se está haciendo un esfuerzo comercial importante para que la inversión realizada se transmita a la cuenta de resultados. Ya se han producido las primeras adjudicaciones pero es necesario un mayor volumen de ventas.

Se sigue trabajando de forma muy destacada en actividades de innovación. Continúa la ejecución de los tres proyectos adscritos al 'Programa FEDER-INNTERCONECTA' del CDTI que se iniciaron en 2013. Está prevista su finalización en diciembre de este año. Por otro lado, la Compañía ha conseguido en 2014 que otro proyecto se acoja a otra de las líneas de ayudas del CDTI, el 'Programa Operativo de I+D+i por y para el beneficio de las empresas-Fondo Tecnológico 2007-2013'. Igualmente es un proyecto plurianual que está previsto que finalice en 2015.

Previsiones de Futuro

La idea de Altia sigue siendo la misma que cuando inició su actividad en 1994: crecer de manera ordenada, con márgenes sostenibles, a través de un modelo de negocio claro y diferencial al de sus competidores. En esta línea, Altia prevé poder consolidar las inversiones realizadas en los últimos años, mejorando su posición en el mercado y sus principales magnitudes económicas y financieras.

Sus objetivos son los recogidos en el Plan de Negocio, los cuales implican poner en valor los puntos fuertes de las Compañías que integran el Grupo: aumentar la consolidación de ventas recurrentes y potenciar las líneas de mayor valor añadido; diversificar la cartera de clientes, incorporando nuevos clientes de un perfil similar a los ya existentes y afianzar la posición en aquellos que ya lo son; optimizar la gestión del fondo de maniobra; incrementar la productividad y rentabilidad mediante una gestión óptima de los recursos; contratación controlada y rentable de recursos humanos; inversión en innovación; retribuir a los accionistas siempre y, a la vez, reinvertir siempre que las circunstancias lo permitan; potenciar el negocio internacional; reducción del endeudamiento vía crecimiento y generación de flujos de caja; potenciar la autofinanciación y aprovechar las sinergias del Grupo.

La Sociedad y sus filiales esperan adaptarse mejor que sus competidores a las nuevas circunstancias del mercado, y así, por un lado, poder afrontar el reto de mantener o incrementar la posición comercial en clientes que siguen ajustando sus presupuestos, y

por otro, de buscar nuevos clientes y formas de prestación de servicios innovadoras que permitan mantener e incluso, aumentar, los niveles de rentabilidad y recurrencia actuales.

Para el resto del ejercicio se prevé seguir la estrategia definida en el Plan de Negocio 2014-2015.

ANÁLISIS DEL GRADO DE CUMPLIMIENTO DEL PLAN DE NEGOCIO 2014-2015.

El Plan de Negocio 2014-2015 se redactó teniendo en cuenta las proyecciones de las principales magnitudes financieras de la Sociedad y sus filiales para los años 2014 y 2015. Por ello, el presente análisis del grado de cumplimiento del Plan se hace tomando como referencia únicamente los datos consolidados del Grupo.

P&G

Cifras en (€)	Consolidado		Grado de cumplimiento
	30/06/2014 Real	31/12/2014 Presupuesto	
IMPORTE NETO DE LA CIFRA DE NEGOCIO	24.222.870	49.414.479	49%
Aprovisionamientos	-8.332.256	-14.628.800	57%
MARGEN BRUTO	15.890.614	34.785.679	46%
Otros Ingresos de explotación	280.501	0	-
Gastos de Personal	-11.595.206	-25.079.044	46%
Otros Gastos de Explotación	-2.004.710	-3.560.494	56%
EBITDA	2.571.200	6.146.141	42%
Amortizaciones y deterioro por res. Enaj.	-563.361	-1.273.522	44%
EBIT	2.007.839	4.872.619	41%
Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado	-167	0	-
Resultado Extraordinario	-71.441	59.118	-121%
Resultado Financiero	-81.883	-282.671	29%
EBT	1.854.348	4.649.067	40%
Impuesto de Sociedades	-556.304	-1.394.720	40%
BENEFICIO NETO	1.298.044	3.254.347	40%

A fecha 30 de Junio de 2014, la Compañía muestra resultados que pueden considerarse como satisfactorios ya que van encaminados a cumplir con las proyecciones del Plan de Negocio para 2014. El grado de cumplimiento de las principales magnitudes de la cuenta de resultados están cercanas al 50% de lo proyectado. Hay que tener en cuenta que históricamente los segundos semestres siempre son mejores que los primeros, por

lo que la Compañía entiende que es factible conseguir los objetivos cuantitativos marcados para el presente ejercicio.

Desde el punto de vista de los resultados, la rentabilidad obtenida en el primer semestre del año es un poco inferior a la proyectada (Margen EBITDA obtenido del 10,6% frente Margen EBITDA proyectado del 12,4% y Margen Neto obtenido del 5,4% frente al Margen Neto proyectado del 6,6%). Pero si comparamos las rentabilidades obtenidas en cualquier ejercicio anterior a mitad de año y al final del mismo, se puede observar que las rentabilidades son sensiblemente inferiores a mitad de año de las que finalmente se obtienen a cierre de ejercicio. Sobre esa premisa de la estacionalidad, la Compañía confía en poder conseguir las cifras proyectadas a final de 2014.

Balance

Cifras en (€)	Consolidado		Grado de cumplimiento
	30/06/2014 Real	31/12/2014 Presupuesto	
Total Activo	32.705.232	34.706.264	94%
Activo No Corriente	7.816.412	7.227.487	108%
Inmovilizado Intangible	1.976.839	2.176.060	91%
Inmovilizado Material	4.150.920	3.335.869	124%
Inmovilizado Financiero	188.517	216.172	87%
Activo por Impuesto Diferido	1.500.136	1.499.387	100%
Activo Corriente	24.888.820	27.478.777	91%
Existencias	836.344	690.222	121%
Clientes	15.284.826	19.224.263	80%
Otras Cuentas a Cobrar	3.424.406	1.379.288	248%
IFT	237.188	2.818.521	8%
Periodificaciones	80.012	94.558	85%
Tesorería	5.026.044	3.271.925	154%
TOTAL PASIVO	32.705.232	34.706.264	94%
Patrimonio Neto	17.689.615	19.544.116	91%
Pasivo No Corriente	2.393.225	2.213.970	108%
Provisiones a L/P	56.564	0	-
Deuda financiera a L/P	1.915.823	1.792.070	107%
Pasivo por Impuesto Diferido	420.838	421.900	100%
Pasivo Corriente	12.622.392	12.948.178	97%
Deuda Financiera C/P	4.913.160	4.698.047	105%
Proveedores	1.475.146	3.743.152	39%
Otras Cuentas a Pagar	4.922.835	3.719.674	132%
Periodificaciones	1.311.252	787.305	167%

El Balance Consolidado del Grupo a Junio de 2014 alcanza el 94% del total del Balance proyectado para el ejercicio 2014 y no hay ninguna partida que no alcance el 80%.

El Activo No Corriente supera el importe presupuestado para la totalidad del ejercicio 2014 (108%). El activo por impuesto diferido (bases imponibles negativas a utilizar en los próximos ejercicios) es el 100% de lo proyectado y el inmovilizado material, es del 124% del presupuesto.

El Activo Corriente alcanza el 91% de lo proyectado. Destaca especialmente la partida de 'tesorería' que comparada individualmente con el Plan de Negocio, alcanza el 154% de lo proyectado. Si tenemos en cuenta la partida de Inversiones Financieras Temporales (partida utilizada como cuadro del Modelo Financiero utilizado para la generación del Plan de Negocio 2014-2015) y que es una partida caracterizada por una liquidez casi inmediata, la caja generada por la Compañía a 30 de junio de 2014 es un 86% del total previsto para 2014.

El Patrimonio Neto del primer semestre de año alcanza el 91% de las proyecciones presentadas por la Compañía para el total del ejercicio. Si la Compañía consigue obtener los resultados proyectados, el Patrimonio Neto a final del ejercicio superará lo presupuestado, lo que supondrá una mayor solvencia y solidez financiera sobre lo proyectado en el Plan de Negocio 2014-2015.

El Pasivo No Corriente supone un 108% del previsto para 2014 pero se espera que continúe reduciéndose tal y como ha ocurrido en estos seis primeros meses del año.

Por último, el Pasivo Corriente supone un 97% del total previsto para 2014. Al igual que en el caso anterior, se espera que la deuda vaya reduciéndose y que a final de año, se cumplan los objetivos previstos.

Sobre la base del análisis anterior, de la estacionalidad tradicional del negocio y sin perder el criterio prudente que ha empleado siempre Altia cuando realiza previsiones, la Compañía considera que la probabilidad de cumplimiento de las proyecciones del Plan del Negocio 2014-2015 es bastante alta, dada la tendencia que han tenido las principales magnitudes del Balance (tesorería, FFPP, deuda) en los primeros meses del año.